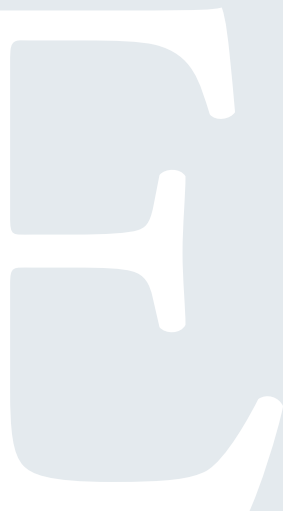


Rapporto semestrale 2020

Non certificato al 30 giugno 2020



Non si accettano sottoscrizioni sulla base dei rapporti finanziari. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo sulla base dell'ultimo prospetto informativo, che è valido solo se accompagnato dalle informazioni chiave per gli investitori (« KIID »), dall'ultima relazione annuale disponibile e dall'ultima relazione semestrale, se quest'ultima è pubblicata successivamente alla relazione annuale.

Indice

Consiglio di Direzione e di Amministrazione	4
Informazioni agli azionisti	7
Relazione del Consiglio di Amministrazione	8
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2020	16
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2020	22
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2020	28
Statistiche	30
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	35
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	37
Dieci partecipazioni principali	37
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	38
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	39
Dieci partecipazioni principali	39
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	40
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	40
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	41
Dieci partecipazioni principali	41
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	42
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	45
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	46
Dieci partecipazioni principali	46
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	47
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	47
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	49
Dieci partecipazioni principali	49
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	50
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	51
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	52
Dieci partecipazioni principali	52
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	53
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	54
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	55
Dieci partecipazioni principali	55

Indice

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	56
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	57
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	58
Dieci partecipazioni principali	58

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	59
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	62
Dieci partecipazioni principali	62

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	63
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	63
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	64
Dieci partecipazioni principali	64

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	65
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	67
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	69
Dieci partecipazioni principali	69

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	70
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	73
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	74
Dieci partecipazioni principali	74

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	75
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	76
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	78
Dieci partecipazioni principali	78

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	79
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	82
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	83
Dieci partecipazioni principali	83

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	84
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	86
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	87
Dieci partecipazioni principali	87

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	88
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	89
Dieci partecipazioni principali	89

Indice

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	90
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	91
Dieci partecipazioni principali	91

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	92
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020	94
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	96
Dieci partecipazioni principali	96

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020	97
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	99
Dieci partecipazioni principali	99

Note al bilancio al 30 giugno 2020	100
------------------------------------	-----

Informazioni aggiuntive	111
-------------------------	-----

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

Sig. Claudio BIANCHI
Responsabile Finance & Administration 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
Vice Direttore Centrale di Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia, membro del Consiglio d'Amministrazione di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano, di Credemvita S.p.A., Reggio Emilia, e di Euromobiliare Advisory SIM S.p.A. Italia.
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Sig. Lucio ZANON DI VALGIURATA (fino al 25 marzo 2020)
Presidente di Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia, di Euromobiliare Advisory SIM, Milano, di Credem International Lux (SA), Lussemburgo e Vice Presidente di Credem Private Equity S.p.A. e Credito Emiliano Holding S.p.A., Reggio Emilia e membro del Consiglio d'Amministrazione di Credemassicurazioni S.p.A. e de Banca Euromobiliare S.p.A., Milano, Italia.
Amministratore

Sig. Giuseppe ROVANI
Direttore Generale e Amministratore - Delegato di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. e membro del Consiglio d'Amministrazione di Credemvita S.p.A. Reggio Emilia, Italia.
Amministratore

Sig. Lorenzo MODESTINI (dal 6 gennaio 2020)
Direttore di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch, Lussemburgo.
Amministratore

Me Alex SCHMITT
Avvocato
Bonn & Schmitt
Lussemburgo
Amministratore

AGENTE AMMINISTRATIVO DI REGISTO E DI TRASFERIMENTO

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

AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE

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

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

AGENTE COLLOCATORE IN ITALIA

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

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

BANCA DEPOSITARIA

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

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

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

SUB-GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Fil Pensions Management
Oakhill House
130 Tonbridge Road Hildenborough
UK - Kent TN11 9DZ
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Invesco Asset Management Limited
Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames
UK - Oxfordshire RG9 1HH
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Deutsche Asset Management Investment GmbH (fino al 16 gennaio 2020)
Mainzer Landstrasse 11-17
D-60329 Frankfurt
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (fusa in EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG il 16 gennaio 2020)

Lord Abbett & Co. LLC
Hudson Street 90
Jersey City, NJ 07302, USA
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST

Alkimis SGR S.p.A.
4 Via Dei Bossi
I-20121 Milano
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

M&G Investment Management Limited
Governor's House, 5 Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

CONSULENTE LEGALE

Arendt & Medernach S.A. (dal 15 maggio 2020)
41, avenue John F. Kennedy
L-2082 Lussemburgo

Bonn & Schmitt (fino al 14 maggio 2020)
148, avenue de la Faïencerie
L-1511 Lussemburgo

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

REVISORE CONTABILE

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

Informazioni agli azionisti

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

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

Altre informazioni sulla Società o sul Valore 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 Valore Patrimoniale Netto, con riserva di trasmissione entro i termini prestabiliti, come pure tutte le informazioni relative alla sospensione della determinazione del Valore Patrimoniale Netto dei vari comparti della Società sono pubblicate con riferimento alle classi A, B, D, G, I, P e Q di ogni comparto anche sul sito web della Società (www.eurofundlux.lu) come pure in uno o più quotidiani lussemburghesi e/o esteri all'occorrenza e sono disponibili presso la sede legale della Società.

Il Valore 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 del periodo.

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 per il 2020

I primi sei mesi del 2020 verranno ricordati per l'estrema volatilità indotta dal forte s esogeno rappresentato dall'epidemia di Covid-19. Ad inizio anno erano sempre più chiari i segnali di recupero ciclico in tutte le principali geografie, dopo sei trimestri di rallentamento indotti dalla guerra commerciale tra Cina e Stati Uniti, con gli indicatori macro che cominciavano a sorprendere al rialzo e mercati che ne prendevano nota con tutte le asset class in territorio positivo. L'esplosione della pandemia, da metà di febbraio, ha completamente capovolto lo scenario che è passato da ripresa a recessione globale nell'arco di poche settimane. Il necessario blocco dell'attività produttiva che si estese dalla Cina al resto del mondo, penalizzando soprattutto il comparto dei servizi, ha generato una profonda contrazione del PIL mondiale stimata dal FMI (Fondo Monetario Internazionale) nell'ordine del 5,0% per l'intero 2020. Per la prima volta negli ultimi trent'anni i Paesi Emergenti registreranno una crescita negativa prevista intorno a 3,0% e i Paesi Avanzati vicina a 8,0%.

Non sorprende dunque che i mercati finanziari siano entrati quasi istantaneamente in un *bear market*, colpiti da un movimento di correzione che per ampiezza e velocità non ha precedenti nella storia recente. Pesante il bilancio del primo trimestre: l'indice azionario globale è sceso del 20,0%; nel mondo del credito le perdite nel comparto High Yield e debito emergente sono state superiori al 10,0%, mentre quelle dell'Investment Grade hanno raggiunto il 5,0% sulla scorta di un allargamento verticale degli spread che superano in massimi del 2016. Unico rifugio i titoli di stato americani e tedeschi e l'oro. I rendimenti decennali di Treasury e Bund hanno toccato nuovi minimi storici rispettivamente a 0,50% e -0,84%. In sofferenza anche le materie prime, soprattutto il petrolio che è sceso sotto i \$20 (Brent) al barile, stretto in un ampio disequilibrio dettato da crollo della domanda ed eccesso di offerta.

Punto di svolta per mercati è il momento « *whatever it takes* » della Federal Reserve (23 marzo) che, dopo aver riportato i tassi ufficiali a 0,0%-0,25%, ha spinto al massimo sull'espansione del proprio bilancio tramite un programma di acquisto titoli illimitato e senza un termine temporale per la prima volta esteso anche ai titoli privati. La Banca centrale americana fa da apripista ad una serie di misure espansive, monetarie e fiscali, su scala planetaria che per dimensione superano di gran lunga quelle messe in campo durante la Grande Crisi Finanziaria. L'intento è fronteggiare un restringimento indesiderato delle condizioni finanziarie e garantire il corretto funzionamento del canale creditizio al fine di contenere la dimensione della caduta del PIL e favorirne una rapida ripresa. La BCE ha varato un *Pandemic Emergency Purchasing Program* (PEPP), un programma di acquisto di titoli pubblici e privati flessibile, per €750 miliardi. Sul fronte fiscale gli Stati Uniti e la Germania hanno varato manovre che superano il 10% del PIL, mentre l'Unione Europea ha rimosso i limiti alla spesa pubblica dettati dal Patto di Stabilità.

Il secondo trimestre 2020 ha portato quindi in dote risultati eccezionalmente elevati per le asset class di rischio. L'indice azionario globale ha totalizzato un guadagno del 19,5%, guidato da Wall Street che ha trovato ancora una volta nel settore tecnologico, e più in generale nei temi ad elevata crescita, un fenomenale motore di performance. Non è stato da meno, una volta aggiustato per il rischio, l'andamento del comparto del credito con ritorni di High Yield e debito emergente intorno alla doppia cifra. Nel mondo governativo, a fronte di una sostanziale stabilità di Bund e Treasury, hanno sovraperformato i periferici dell'area euro, BTP in primis, che hanno beneficiato di un sostanzioso restringimento degli differenziali rispetto al governativo tedesco grazie ad un aumento di €600 miliardi della dotazione del PEPP e, sul fronte fiscale, alla proposta della Commissione Europea del *Recovery Fund* che potrebbe costituire un punto di svolta quasi epocale per l'Europa continentale.

L'origine di questo straordinario risultato affonda le sue radici nell'ondata di stimoli senza precedenti a cui, più di recente, si sono aggiunti evidenti segnali di ripresa ciclica di pari passo con l'uscita dal *lockdown*. Tutti i principali indicatori relativi all'attività economica hanno dato prova della gravità degli effetti della serrata toccando valori mai registrati in precedenza. Esempio emblematico i dati sul lavoro americano con una perdita di posti di lavoro mensili che in aprile ha toccato 22 milioni di unità. Da maggio gli indici di fiducia delle imprese, che di norma anticipano l'andamento della congiuntura, hanno messo a segno un importante recupero in tutte le principali geografie, passando da livelli estremamente depressi a valori prossimi alla soglia che indica espansione, corroborando l'ipotesi che il punto più basso del *momentum* ciclico sia stato superato.

Il bilancio complessivo da inizio anno risulta ancora negativo per azionario e crediti, fatta eccezione per l'*Investment Grade* statunitense, ma il recupero degli ultimi tre mesi ha consentito agli investitori di tirare un grosso sospiro di sollievo dopo la grande paura del primo trimestre.

Prospettive per il 2020

Nel secondo semestre i mercati dovrebbero mostrare un'intonazione positiva alla luce del sostegno dei *policy maker* e di segnali incoraggianti sul fronte economico, mentre ci si attende un posizionamento degli investitori complessivamente cauto.

Le misure espansive delle banche centrali hanno portato la liquidità globale (M2) su nuovi massimi storici. La spinta propulsiva impressa dall'aumento degli aggregati monetari e gli imponenti stimoli fiscali di norma si traducono in un sostegno sia per le asset class di rischio che per la crescita. Alla contrazione del primo semestre dovrebbe infatti seguire, nella seconda metà dell'anno, un rimbalzo significativo della crescita del PIL mondiale.

Sullo sfondo tuttavia resta un'evoluzione dei contagi da Covid-19 che non appare ancora sotto controllo e potrebbe rimettere in discussione lo scenario centrale di ripresa.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

COMMENTO

Il primo semestre 2020 è stato caratterizzato dagli effetti della pandemia Covid-19, che ha determinato la discesa dei mercati azionari tra febbraio e marzo e un sensibile allargamento degli spread di credito. Le misure senza precedenti adottate da banche centrali e governi per fronteggiare la crisi hanno consentito ai mercati, da aprile in poi, di recuperare repentinamente dai minimi di fine marzo. I mercati azionari e obbligazionari a spread hanno chiuso il semestre in territorio negativo, mentre l'obbligazionario governativo ha ottenuto una performance positiva.

Nel corso del primo semestre il fondo ha registrato un risultato negativo e inferiore al proprio parametro di riferimento. L'andamento migliore della componente azionaria rispetto al parametro di riferimento è stato più che annullato dalla dinamica negativa degli investimenti obbligazionari rispetto al benchmark, colpiti a fine marzo dall'estrema volatilità. Successivamente gli interventi delle banche centrali hanno riportato gli spread su livelli più bassi, anche se ancora distanti dai minimi di inizio anno.

Il comparto ha iniziato l'anno con un'allocazione al mercato azionario in linea con quella del benchmark. Sulla discesa dei mercati si è scelto di andare in sottopeso di azionario; sottopeso annullato ad aprile. L'esposizione azionaria è mediamente focalizzata su fondi con caratteristiche più difensive rispetto al mercato.

In ambito obbligazionario il gestore ha confermato il portafoglio caratterizzato da un rischio attivo su obbligazioni societarie e subordinati bancari, così da sfruttare lo spread che queste offrono rispetto ai governativi sul tratto breve/medio della curva, a fronte di un sottopeso di titoli governativi sulle scadenze brevi, a rendimento negativo, e di un sovrappeso di governativi "core" sul tratto medio lungo della curva dei rendimenti. La componente obbligazionaria sui mercati emergenti è stata tenuta in sottopeso da marzo fino alla fine di giugno, quando è stata portata in leggero sovrappeso.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno non si ravvedono motivazioni tali da cambiare l'impostazione di base del portafoglio. L'esposizione al mercato azionario verrà gestita tatticamente, con scostamenti comunque limitati rispetto al benchmark. Nel comparto obbligazionario verrà mantenuta la preferenza su obbligazioni societarie e subordinati bancari, a fronte di titoli governativi core.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

COMMENTO

Nel primo semestre dell'anno il rendimento del comparto è stato negativo in termini assoluti. Infatti, in questo primo semestre la volatilità dei mercati emergenti è stata elevata a causa della pandemia e delle oscillazioni del prezzo del petrolio e le performance realizzate sono state fortemente negative.

In termini relativi, il portafoglio ha sovraperformato il parametro di riferimento grazie al sovrappeso in portafoglio dell'azionario cinese.

Il consumo del budget di rischio, durante il periodo in esame, è stato gestito dinamicamente. Nella prima parte dell'anno, in considerazione dei diversi eventi geopolitici che hanno interessato i paesi emergenti, è stato mantenuto un livello di rischio più basso che poi è stato gradualmente aumentato. Rispetto al portafoglio di inizio anno, è stato leggermente incrementato il peso di un comparto geografico investito nel mercato azionario cinese riducendo al contempo il peso di alcuni comparti emergenti globali. Il portafoglio ha inoltre subito una serie di modifiche volte al ribilanciamento di alcuni comparti andando a favorire una maggiore esposizione alla regione asiatica. Il maggior contributo alla performance del periodo è stato generato proprio dalla componente azionaria investita sul mercato cinese.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno eventuali modifiche al portafoglio saranno dettate dall'evolversi dello scenario macroeconomico e dal contesto geopolitico poiché, ancor più che in altri mercati, nei paesi emergenti variabili quali tassi d'interesse, inflazione, prezzo delle materie prime ed eventuali restrizioni al libero commercio assumono un peso sempre maggiore.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

COMMENTO

La performance realizzata nel corso del semestre è risultata negativa a causa dell'elevata volatilità e del crollo dei mercati azionari europei che ha caratterizzato il periodo.

In termini relativi, il rendimento è superiore rispetto al parametro di riferimento in larga parte grazie alla selezione titoli che è risultata premiante. Positivo in termini relativi anche il contributo apportato dalla scelta di sovrappesare i settori salute, servizi di pubblica utilità, beni di prima necessità e tecnologia e di sottopesare in linea generale tutti i settori maggiormente ciclici.

L'esposizione azionaria, inizialmente inferiore al parametro di riferimento e concentrata sui settori più difensivi, è stata incrementata nella seconda parte del semestre, nella fase di recupero, con acquisti su beni voluttuari, industriali e materie prime che hanno portato il peso totale del portafoglio azionario al di sopra del benchmark.

A livello settoriale a fine semestre, il portafoglio risulta ben diversificato e permane il sovrappeso di beni di prima necessità, informatica, salute e servizi di pubblica utilità, mentre l'unico sottopeso significativo è quello del settore energia.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (segue)

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST

COMMENTO

Il comparto ha registrato una performance negativa nel semestre a causa dell'improvviso cambio di rotta segnato dai mercati obbligazionari di riferimento avvenuta a seguito della diffusione della pandemia di Coronavirus. I timori dei danni economici derivanti da un improvviso arresto delle attività produttive e da una sospensione di molte attività commerciali, hanno fatto registrare performance negative su tutte le classi di attivo. La pandemia COVID-19 ha infatti alimentato i timori di rallentamento della crescita globale e, nel contempo, i prezzi del petrolio sono scesi precipitosamente.

In questo contesto, la Federal Reserve statunitense ha annunciato e messo a punto un'ampia gamma di misure politiche che hanno aumentato la fiducia degli investitori sui mercati. Come conseguenza, le attività a rischio hanno registrato una ripresa ad aprile e maggio che non ha comunque riportato le quotazioni ai livelli pre pandemia. In particolare i settori che hanno sottoperformato sono state le obbligazioni high yield e gli emergenti. La ripresa iniziata a marzo è stata maggiore negli Stati Uniti (soprattutto nel comparto investment grade) rispetto all'Europa e ai paesi emergenti.

Il comparto è in sovrappeso di titoli del settore industriale, in particolare costruzioni e materiali da costruzione. Il secondo sovrappeso è sul settore automobilistico.

Si è deciso di mantenere il posizionamento sugli emergenti, costituito in particolare da un peso relativamente consistente della Cina, con particolare focus sul real estate, nella convinzione che gli stimoli governativi per le infrastrutture e le costruzioni nel paese continueranno ad essere motore di crescita.

PROSPETTIVE

La gestione manterrà un atteggiamento prudentiale soprattutto nel segmento degli emergenti, comparto in cui risulta essenziale un'attenta attività di selezione. Tuttavia, l'entità e la portata di questa pandemia globale potrebbero causare alcuni cambiamenti secolari. Il posizionamento del fondo riflette attualmente questo punto di vista e infatti si continua ad investire in società e settori che non dovrebbero risultare compromessi nel lungo periodo. Si continuerà a monitorare il mercato alla ricerca di opportunità di rendimento mentre si continua a lavorare per incrementare la qualità creditizia media del portafoglio.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

COMMENTO

Il comparto, di tipo flessibile, ha come obiettivo il raggiungimento di un ritorno assoluto positivo su un orizzonte temporale di lungo periodo e investe in strumenti finanziari di natura prevalentemente azionaria.

Nel corso del primo semestre del 2020 la percentuale di posizioni lunghe, realizzate tramite acquisto diretto di azioni o Contract For Difference (CFD), si è modificata significativamente: da un valore vicino all'80% di inizio anno è andata al 50% del valore del Patrimonio del Fondo a metà marzo per poi tornare di poco sopra all'80% a fine giugno. Tale variazione è stata dovuta in parte all'effetto prezzi conseguente la discesa dei mercati ed in parte ad una scelta gestionale di riduzione del rischio prima e del successivo aumento poi, al fine di aumentare la possibilità di generare ritorni mediante la selezione dei singoli titoli.

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 azionari è risultata più contenuta: da un valore vicino al 35% di inizio anno è scesa al 20% del valore del Fondo a metà marzo per poi risalire attorno al 35%.

Nel semestre anche l'esposizione lorda - pari alla sommatoria in valore assoluto delle posizioni lunghe e corte sui mercati azionari - ha avuto una significativa oscillazione.

La ripartizione dell'esposizione netta per aree geografiche ha sempre visto una predominanza del mercato azionario americano rispetto a quello europeo per le migliori prospettive di crescita dell'economia statunitense. Per quanto riguarda la composizione settoriale degli impieghi, è proseguita la consueta politica di ampia diversificazione tra i vari settori con preferenza per i finanziari, la tecnologia e il farmaceutico.

Sul fronte valutario, infine, la gestione ha scelto una politica di quasi totale copertura delle posizioni, ad eccezione di temporanee esposizioni di tipo tattico sul dollaro.

Il semestre si è chiuso registrando una performance positiva nonostante l'andamento negativo dei mercati azionari della prima parte del periodo. L'esposizione ridotta ha infatti consentito di contenere le perdite e, nella fase di ripresa, l'incremento del rischio unito alla selezione di titoli e settori ha permesso non solo di recuperare ma anche di realizzare un risultato positivo.

PROSPETTIVE

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

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE

COMMENTO

Il primo semestre 2020 è stato caratterizzato dagli effetti della pandemia Covid-19, che ha determinato delle importanti conseguenze in termini di blocco delle attività produttive e in termini di ripercussioni sui mercati finanziari fortemente negative.

In tale contesto il fondo ha registrato un risultato negativo a causa del sovrappeso di titoli obbligazionari corporate in portafoglio. Tale sovrappeso ha anche impattato negativamente la performance relativa al parametro di riferimento, in particolare nella prima parte del semestre.

Con la progressiva stabilizzazione dei mercati, è stata gradualmente riallocata la componente corporate, mediante un'intensa attività di mercato primario.

In termini di allocazione della parte governativa, dopo una riduzione dell'esposizione sul paese Italia, nella fase più acuta della pandemia, è stata progressivamente riportata la vita residua della componente ad un livello superiore al parametro di riferimento.

Parte significativa delle perdite della prima parte del periodo sono state recuperate sulla scorta della risposta coordinata e imponente da parte delle autorità monetarie e fiscali europee. Tuttavia la performance del semestre è risultata comunque negativa, e inferiore a quella del parametro di riferimento.

PROSPETTIVE

In termini prospettici, nonostante l'incertezza legata all'evoluzione della pandemia, lo scenario centrale vede una progressiva normalizzazione del contesto economico, e un ritorno graduale ai livelli pre Covid nell'arco dei prossimi due anni. Le politiche monetarie e fiscali, dovrebbero portare ad una compressione degli spread dei titoli industriali con buon merito di credito e una stabilizzazione degli spread per i paesi c.d. periferici come l'Italia. Per tali ragioni nella seconda parte dell'anno non si ravvedono motivazioni tali da cambiare l'impostazione attuale del portafoglio. Particolare attenzione sarà riservata all'attività di mercato primario per la ricerca di nuove opportunità di investimento.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)

COMMENTO

A partire dal 16 gennaio è stata implementata la nuova strategia. Euro Sustainable Corporate Bond ESG è un fondo obbligazionario a benchmark a basso profilo di rischio, che ha come obiettivo l'investimento in titoli societari che perseguono gli obiettivi tipici della gestione finanziaria tenendo in considerazione aspetti di natura ambientale, sociale.

La parte obbligazionaria del portafoglio è investita in titoli emessi per finanziare specifici progetti allo scopo di migliorare l'impatto ambientale del pianeta. L'approccio difensivo del fondo nella prima parte del semestre ha permesso di limitare le perdite durante la fase più acuta della crisi. Con la progressiva stabilizzazione dei mercati, è stata gradualmente allocata la componente corporate su titoli maggiormente ciclici, mediante un'intensa attività di mercato primario, al fine di aumentare il profilo rischio – rendimento del fondo.

Nel semestre il fondo ha registrato una performance negativa in linea con il parametro di riferimento.

PROSPETTIVE

In termini prospettici, lo scenario centrale vede una progressiva normalizzazione del contesto di crescita e un ritorno ai livelli pre Covid nei prossimi due anni. Il contesto di forti politiche monetarie e fiscali dovrebbe portare ad una compressione degli spread dei titoli industriali con buon merito di credito, per cui nella seconda parte dell'anno non si ravvedono motivazioni tali da cambiare l'impostazione di base del portafoglio, puntando principalmente sul mercato primario ad emissioni ad impatto positivo sull'ambiente.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

COMMENTO

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato dalla pandemia Covid 19 e dalle sue inevitabili ripercussioni sui mercati finanziari.

Con riferimento al fondo, a fronte delle significative sottoscrizioni, è stato progressivamente ridotto il profilo di rischio, senza snaturarne l'impostazione di base e la redditività di portafoglio.

Resta preponderante l'allocazione a debito investment grade a tasso variabile (prevalentemente emittenti finanziari, ma anche auto e settori meno ciclici (pharma in primis). Stabile anche l'allocazione a debito high yield, concentrata su emittenti caratterizzati da robusta capacità di generazione di cassa che consente loro di sostenere i livelli di indebitamento.

La performance del semestre è risultata negativa a causa dell'andamento negativo dei mercati di riferimento. Il recupero messo a segno nelle ultime settimane non è risultato sufficiente a bilanciare le perdite realizzate nella fase acuta della crisi.

PROSPETTIVE

La prospettiva del mantenimento, da parte delle principali banche centrali, di condizioni monetarie estremamente espansive, dovrebbe garantire condizioni relativamente favorevoli al comprato obbligazionario. Il gestore manterrà a tali condizioni un impianto di portafoglio relativamente prudente pronto a cogliere opportunità d'investimento con profili di rischio rendimento più interessanti.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE)

COMMENTO

Dal 16 gennaio la politica di gestione è stata rivista, adeguando il portafoglio azionario alla nuova strategia. Il comparto è caratterizzato da un'allocazione settoriale e geografica vicina al parametro di riferimento, privilegiando i titoli caratterizzati da un elevato punteggio ESG in termini di sostenibilità ambientale, sociale e di governance.

Nel primo semestre dell'anno il fondo ha registrato un rendimento negativo a causa del contributo negativo della componente azionaria, mentre la performance inferiore al parametro di riferimento è legata al sottopeso azionario concentrato sui titoli ciclici durante la fase di recupero dei mercati.

In seguito al forte aumento di volatilità legata alla diffusione del coronavirus è stato adottato un approccio gestionale prudente, mantenendo un'esposizione azionaria inferiore al parametro di riferimento. Sul piano settoriale è stato incrementato il peso dei titoli difensivi con fondamentali solidi ed elevati punteggi ESG, mantenendo un sottopeso sui titoli ciclici. La fine del lockdown ed i massicci stimoli monetari e fiscali hanno sostenuto il recupero dei mercati azionari. Si è provveduto a incrementare il peso della componente small cap, mentre il portafoglio è stato in parte ribilanciato, riducendo il sottopeso sui titoli ciclici e finanziari.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno sarà mantenuta un'esposizione azionaria vicina al parametro di riferimento, integrando i criteri ESG con analisi quantitative relative al momentum ed ai fondamentali di bilancio per l'attività di selezione titoli.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)

COMMENTO

Dal 16 gennaio la politica di gestione ha subito una revisione e il portafoglio azionario è stato adeguato di conseguenza. Infatti adesso il comparto tiene conto nel processo di investimento del punteggio ESG, in termini di sostenibilità ambientale, sociale e di governance, relativo ai titoli.

La performance nel semestre è risultata negativa a causa dell'andamento negativo dei listini azionari europei. A livello settoriale si sottolinea il buon andamento dei settori salute e servizi di pubblica utilità, che rappresentano una parte consistente dell'esposizione netta azionaria. Molto negativo invece il risultato registrato dai settori energia e finanza, peraltro poco presenti nel portafoglio.

L'esposizione netta del portafoglio, inizialmente attorno ad un valore medio è stata ridotta per poi essere incrementata nella seconda metà del periodo. Gli incrementi hanno riguardato in larga parte titoli appartenenti ai settori più ciclici, le cui valutazioni apparivano particolarmente attraenti.

A livello settoriale a fine semestre il peso principale è sui servizi di pubblica utilità, beni di prima necessità e salute.

Il portafoglio rimane concentrato su un numero ristretto di titoli dell'area euro, con una esposizione ai paesi extra euro pari a circa 1/3 del portafoglio totale.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno il gestore si riserva la possibilità di un incremento dell'esposizione azionaria qualora le condizioni economiche supportino una visione più positiva sui mercati.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

COMMENTO

Nella prima metà del 2020, i mercati finanziari sono stati dominati dalla notizia della pandemia di Coronavirus, portando a forti cali delle attività a rischio alla fine di febbraio e marzo. I credit spread si sono ampliati drasticamente in tutti i segmenti di obbligazioni societarie statunitensi ed europee sia investment grade che e high yield. I titoli governativi di alta qualità hanno offerto agli investitori un po' di tregua, mentre i titoli del Tesoro USA hanno registrato rendimenti positivi in questo periodo.

Le attività a rischio si sono fortemente riprese nel secondo trimestre del 2020, poiché un rallentamento nei nuovi casi Covid-19 e i segnali di una ripresa dell'attività economica, hanno suscitato un senso di speranza nel superamento della crisi. I mercati sono stati inoltre notevolmente potenziati dalle misure di incentivazione senza precedenti annunciate dai governi e dalle banche centrali di tutto il mondo. I credit spread si sono inaspriti nel mercato delle obbligazioni societarie, sebbene rimangono significativamente più ampi rispetto ai loro livelli di inizio anno.

Il comparto ha chiuso il semestre in territorio negativo, a causa della debolezza generale dei mercati del credito, nonostante le perdite siano state mitigate dal posizionamento difensivo del credito e dall'esposizione ai titoli di Stato. Sebbene nel secondo trimestre il fondo abbia prodotto solidi guadagni, questi non sono stati sufficienti per recuperare completamente le perdite subite a fine febbraio / inizio marzo.

Il posizionamento del comparto è stato piuttosto difensivo: già nel 2019 si era proceduto a ridurre gradualmente il rischio credito per via delle valutazioni elevate. La gestione ha ulteriormente ridotto il rischio di credito all'inizio del 2020, vendendo alcuni dei titoli con rating inferiore e appartenenti a settori più ciclici al fine di passare a obbligazioni societarie più difensive e di breve durata. Durante questo periodo, è stata anche aumentata la duration in attesa di ulteriori riduzioni dei tassi.

Dato che i mercati del credito si sono fortemente ripresi nel secondo trimestre, è stata colta l'occasione per ridurre o vendere un numero di posizioni che avevano subito un rialzo. Ciò includeva una serie di posizioni statunitensi high yield, nonché un paio di obbligazioni societarie investment grade a lunga scadenza. I proventi derivanti sono stati reinvestiti in diverse nuove emissioni investment grade, con profili di rischio / rendimento più interessanti.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (segue)

COMMENTO (segue)

È stata inoltre ridotta la duration nel secondo trimestre a seguito del rialzo dei mercati dei titoli di Stato. Al momento la gestione mostra una leggera propensione per la duration dell'Europa rispetto a quella degli Stati Uniti e del Regno Unito, mantenendo posizioni tattiche più piccole in numerosi mercati emergenti e sui titoli di stato australiani.

PROSPETTIVE

In termini prospettici, considerato il contesto di incertezza che caratterizza i mercati, il fondo mantiene un posizionamento difensivo ma capace di conseguire un livello di rendimento aggiustato per il rischio soddisfacente.

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

COMMENTO

Il primo semestre 2020 è stato caratterizzato dagli effetti della pandemia Covid-19, che ha determinato una discesa dei mercati obbligazionari a causa di un forte allargamento degli spread di credito. Dal mese di aprile in avanti, le misure di politica monetaria e fiscale adottate da banche centrali e governi per fronteggiare la crisi hanno poi consentito ai mercati di recuperare parzialmente il terreno perso. I mercati obbligazionari a spread hanno chiuso il semestre in territorio negativo, mentre l'obbligazionario governativo ha registrato un andamento positivo. Nel corso del periodo di riferimento l'operatività ha avuto carattere prevalentemente tattico, senza che siano variate significativamente le scelte allocative fra i vari comparti del reddito fisso. Tutti i comparti hanno contribuito negativamente alla performance del periodo, la componente di portafoglio a più elevato rating ha apportato il maggior contributo in termini di contenimento del livello di volatilità nel periodo.

PROSPETTIVE

L'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, anche attraverso la partecipazione al mercato primario, minimizzando la sensibilità al rischio tasso a fronte di maggiore rischio credito.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

COMMENTO

Nel corso del primo semestre il comparto ha registrato una performance negativa, da imputare principalmente alla forte correzione dei principali listini azionari e, più in generale, di tutte le classi di attivo più rischiose.

Il comparto ha iniziato l'anno con un'esposizione all'azionario pari a circa il 35%, con una preferenza per l'area statunitense. A partire dalla seconda metà di febbraio la presenza di opzioni put a copertura ha determinato una repentina riduzione dell'azionario fino al 15%. Durante la seconda metà del mese di marzo è stata ricostituita l'esposizione, in particolare attraverso la vendita di opzioni put sul mercato azionario e la vendita di call sulla volatilità, per beneficiare dell'alto livello di volatilità, partecipando in tal modo al recupero dei mercati messo a segno nelle settimane successive. A partire dalla seconda metà di aprile, e per tutto il mese di maggio, l'esposizione è stata prudentemente ridotta e gestita tatticamente. Nel mese di giugno è stato nuovamente incrementato il peso dell'azionario favorendo in particolar modo i settori più ciclici dell'area euro e il mercato cinese.

Sul comparto obbligazionario il fondo ha mantenuto un atteggiamento prudente in termini di esposizione ai tassi d'interesse, privilegiando l'esposizione al credito e al debito emergente, sebbene quest'ultima sia stata ridotta nei mesi di maggior volatilità. È stato inoltre ridotto l'investimento sul comparto dei subordinati finanziari europei e azzerata l'esposizione agli ABS statunitensi. L'esposizione al dollaro è stata gestita tatticamente.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno l'esposizione azionaria verrà gestita tatticamente, in considerazione dell'incertezza riguardante l'impatto del covid sull'economia reale. La duration di portafoglio verrà mantenuta prudentemente a livelli bassi, mentre l'esposizione valutaria verrà gestita tatticamente.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

COMMENTO

Il primo semestre 2020 è stato caratterizzato dagli effetti della pandemia Covid-19, che ha determinato una discesa dei mercati obbligazionari a causa di un forte allargamento degli spread di credito. Dal mese di aprile in avanti, le misure di politica monetaria e fiscale adottate da banche centrali e governi per fronteggiare la crisi hanno poi consentito ai mercati di recuperare parzialmente il terreno perso. I mercati obbligazionari corporate hanno chiuso il semestre in territorio negativo, mentre l'obbligazionario governativo ha registrato un andamento positivo. Nel corso del periodo di riferimento l'operatività ha avuto carattere prevalentemente tattico, senza che siano variate significativamente le scelte allocative fra i vari comparti del reddito fisso. Il comparto ha chiuso il semestre con un risultato negativo a causa del contributo negativo di tutti i comparti in cui il fondo risulta investito.

La componente di portafoglio a più elevato rating ha apportato il maggior contributo in termini di contenimento del livello di volatilità nel periodo.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (segue)

PROSPETTIVE

In via prospettica, l'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, minimizzando la sensibilità al rischio tasso a fronte di una maggiore esposizione al rischio credito. L'attività di gestione si concentrerà anche nell'analisi e nella selezione delle opportunità che si presenteranno sul mercato primario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

COMMENTO

I mercati obbligazionari globali hanno registrato rendimenti contrastanti nel periodo con i titoli di Stato che hanno sovraperformato le obbligazioni corporate. Nel segmento del credito, le obbligazioni corporate investment grade hanno sovraperformato le high yield, pur registrando risultati negativi. Tra la fine del 2019 e l'inizio del 2020 il sentiment è rimasto forte, prima che la diffusione della pandemia COVID-19 si traducesse in livelli di volatilità molto elevati. Agli effetti della diffusione della pandemia si è poi aggiunto il crollo del prezzo del petrolio.

Nel primo trimestre del 2020 i rendimenti dei titoli di Stato sono scesi a nuovi minimi storici e gli spread creditizi si sono notevolmente ampliati. Nel tentativo di contrastare una possibile crisi economica globale, con un intervento coordinato, le banche centrali e i governi di tutto il mondo hanno annunciato nuove iniziative monetarie e fiscali. In questo scenario, la propensione al rischio è notevolmente migliorata e gli spread creditizi hanno registrato una contrazione nel secondo trimestre. I risultati, tuttavia, sono stati in parte frenati dall'incertezza sulla ripresa economica e sulla direzione che prenderà la pandemia COVID-19.

In questo scenario, il portafoglio ha registrato rendimenti negativi. Il posizionamento ad obbligazioni corporate ha penalizzato la performance in seguito al forte ampliamento degli spread di credito e al crollo del prezzo del petrolio. A livello di asset class, a gravare maggiormente sui rendimenti sono stati l'esposizione alle obbligazioni high yield e ai mercati emergenti, mentre a livello settoriale il calo peggiore si è avuto tra i titoli dei settori bancario, energia e dei beni di consumo. L'esposizione alla duration in dollari USA e euro ha offerto un notevole contributo positivo.

PROSPETTIVE

Il ritorno cedolare rimane il principale motore di rendimento a medio-lungo termine. Il gestore continua a cercare di mitigare la volatilità con un approccio attivo e flessibile per raggiungere l'obiettivo di investimento: investire in titoli con un reddito stabile ed elevato. Si continuerà ad analizzare e a valutare il posizionamento sulle diverse componenti del reddito fisso, con un approccio cauto su un eventuale incremento del rischio tasso di portafoglio e con un'attenta analisi delle posizioni su emittenti high yield e di paesi emergenti.

La mitigazione dei rischi sarà gestita tatticamente anche attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

COMMENTO

Nel corso del semestre sono state effettuate diverse operazioni che hanno portato al ribilanciamento del peso di alcuni OICR investendo la liquidità presente nel comparto e quella venutasi a creare grazie alle nuove sottoscrizioni. Il rendimento netto del comparto è risultato positivo ma leggermente inferiore al parametro di riferimento, a causa principalmente del sottopeso dell'esposizione complessiva all'asset class.

PROSPETTIVE

In via prospettica si intende mantenere una struttura di portafoglio allineata al benchmark di riferimento con interventi tattici qualora si presentino rischi o nuove opportunità sui mercati finanziari.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

COMMENTO

Il primo semestre 2020 è stato caratterizzato dagli effetti della pandemia Covid-19, che ha determinato una forte discesa dei mercati obbligazionari a causa del repentino allargamento degli spread di credito. Dal mese di aprile in avanti, le misure di politica monetaria e fiscale adottate da banche centrali e governi per fronteggiare la crisi hanno consentito ai mercati di recuperare parzialmente il terreno perso.

I mercati obbligazionari corporate hanno chiuso il semestre in territorio negativo, mentre l'obbligazionario governativo dei paesi sviluppati ha registrato un andamento positivo.

Il fondo ha riportato una performance negativa in un contesto in cui l'intera asset class del debito emergente, su cui il fondo è focalizzato, registrato risultati negativi. All'interno del portafoglio, che ha mantenuto un focus sul debito in valuta forte, i diversi comparti su cui è investito hanno riportato performance in linea col mercato di riferimento ad eccezione di due comparti che hanno riportato una sottoperformance per via di un sovrappeso su paesi di frontiera e/o con profilo high yield che hanno in media sofferto maggiormente rispetto agli emittenti ad elevato merito creditizio.

Rispetto all'inizio dell'anno non sono state apportate significative variazioni alla struttura del portafoglio.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (segue)**PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4COMMENTO

Nel primo semestre del 2020, il portafoglio ha registrato un rendimento negativo imputabile alla flessione dei mercati finanziari iniziata a marzo 2020 provocata dalle preoccupazioni per l'impatto economico della diffusione del Covid-19 su scala globale.

Il contributo maggiormente negativo alla performance di periodo è derivato dalle asset class più rischiose in portafoglio: azioni, obbligazioni high yield e debito subordinato. In particolare hanno perso terreno i titoli di società direttamente impattate dalla pandemia, come per esempio le compagnie aeree. La maggiore esposizione del portafoglio nel segmento delle obbligazioni societarie rimane quella bancaria e l'allocazione più consistente è quella al debito subordinato finanziario. Mentre, le maggiori esposizioni societarie del portafoglio riguardano i settori di telecomunicazioni, alimentari e assicurazioni.

Il comparto mantiene un'allocazione relativamente elevata alla liquidità sotto forma di cash, Treasury USA e Bund. Al 30 giugno 2020, la duration era 2,8 anni e l'esposizione azionaria era pari al 23%. Nella prima parte dell'anno, le preoccupazioni per l'elevata valutazione di numerosi mercati si erano tradotte in una riduzione del rischio di credito di portafoglio, allocazione ricostituita dopo la discesa dei mercati di fine febbraio/inizio marzo in modo da sfruttare la ripresa di marzo.

PROSPETTIVE

Il principale propulsore del rally dei mercati finanziari è stato il supporto offerto dalle politiche fiscali e monetarie. Le banche centrali e i governi hanno fatto capire che tale supporto non è destinato a cambiare nel breve termine. Di conseguenza, sebbene sia difficile prospettare un notevole rialzo dei mercati, è altrettanto difficile individuare un catalizzatore di un'eventuale significativa flessione. Si intende pertanto adottare un approccio prudente continuando a sfruttare le eventuali opportunità d'investimento che si presentano.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024COMMENTO

Il primo semestre è stato caratterizzato dagli effetti della pandemia Covid-19, che ha determinato una importante correzione dei mercati obbligazionari a causa di un forte allargamento degli spread di credito. Dal mese di aprile in avanti, le misure di politica monetaria e fiscale adottate da banche centrali e governi per fronteggiare la crisi hanno poi consentito ai mercati di recuperare parzialmente il terreno perso. I mercati obbligazionari corporate hanno chiuso il semestre in territorio negativo, mentre l'obbligazionario governativo ha registrato un andamento positivo.

In considerazione dell'andamento negativo dell'obbligazionario societario sia investment grade sia high yield (principali classi di attivo in cui il portafoglio è investito), la performance del periodo risulta negativa.

Nel corso del semestre, l'operatività ha avuto carattere prevalentemente tattico, senza che siano variate significativamente le scelte allocative fra i vari comparti del reddito fisso. Tutti i comparti hanno contribuito negativamente alla performance del periodo. La componente di portafoglio a più elevato rating ha apportato il maggior contributo in termini di contenimento del livello di volatilità nel periodo.

Il prodotto continua a riflettere le scelte allocative disciplinate dal relativo prospetto, che prevedono una esposizione massima pari al 50% NAV ad emissioni ad alto rendimento. Il portafoglio inoltre non prevede allocazione al comparto mercati emergenti.

PROSPETTIVE

L'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, anche attraverso la partecipazione al mercato primario, minimizzando la sensibilità al rischio tasso a fronte di maggiore rischio credito.

La società ha fatto fronte alle difficoltà insorte a seguito della pandemia da COVID-19 adottando le misure necessarie che le hanno consentito di svolgere l'attività regolarmente.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2020

	Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	4.613.677.582,75	132.086.324,74	45.426.322,23
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	(13.022.139,89)	7.218.767,44	4.482.305,81
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	4.600.655.442,86	139.305.092,18	49.908.628,04
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	7.581.849,89	-	-
Liquidità disponibile	154.579.845,92	5.420.430,86	2.997.516,95
Vendite non regolate	427.048,39	-	-
Sottoscrizioni non regolate	3.963.764,99	229.069,10	55.970,03
Crediti di imposta al netto delle ritenute	698.881,20	4.237,19	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	67.077,53	-	-
Attivo su opzioni e swap	7.484,62	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	24.225.059,21	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	105.786,21	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	75.970,65	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	1.171,10	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	411.806,94	-	-
Interessi e dividendi ad avere	36.180.737,88	344.306,85	-
Altre attività	153.553,71	-	-
Attivo totale	4.829.135.481,10	145.303.136,18	52.962.115,02
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	7.459.113,68	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	504.148,22	-	-
Ratei passivi	1.512.260,22	43.210,00	14.109,83
Acquisti non regolati	9.015.871,60	3.122.445,00	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	5.110.236,41	178.951,28	163.068,92
Debiti su opzioni e swap	74.622,90	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	128.809,31	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 4.680.995,27	177.043,18	92.272,41
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	1.687.772,47	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	1.338.617,59	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 737.790,20	-	-
Tasse e spese	162.051,80	3.133,65	1.780,66
Altre passività	24.713,79	-	-
Passivo totale	32.437.003,46	3.524.783,11	271.231,82
Patrimonio netto alla fine del periodo	4.796.698.477,64	141.778.353,07	52.690.883,20

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2020

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
93.753.676,40	313.556.774,89	127.256.460,19	283.322.671,26	59.040.719,70	307.910.815,26
29.309.603,84	(1.449.232,42)	5.200.450,83	(1.640.651,16)	(757.673,00)	(5.592.191,69)
123.063.280,24	312.107.542,47	132.456.911,02	281.682.020,10	58.283.046,70	302.318.623,57
1.928.900,00	-	-	-	-	-
10.124.537,08	3.164.378,04	9.730.794,74	3.191.283,23	940.514,12	2.796.230,14
-	-	-	-	-	-
59.529,87	9.662,00	41.590,30	447.109,85	98.282,13	206.215,55
408.117,15	-	44.599,40	-	-	-
-	-	67.077,53	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	3.612.531,57	1.808.045,02	-	62.786,86	450.279,17
-	105.786,21	-	-	-	-
-	-	75.970,65	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
43.750,00	4.488.317,72	45.126,76	779.261,15	281.590,58	414.025,72
-	19.308,00	371,96	-	-	-
135.628.114,34	323.507.526,01	144.270.487,38	286.099.674,33	59.666.220,39	306.185.374,15
3.492.000,00	-	-	-	-	-
-	-	404.763,30	-	-	-
44.950,45	106.137,88	38.769,51	87.598,74	20.505,54	84.951,52
-	2.260.762,61	293.876,69	-	297.960,00	-
143.484,16	212.548,99	159.222,63	608.103,01	20.215,93	450.048,54
-	-	-	-	-	-
-	-	128.809,31	-	-	-
232.568,43	318.155,19	163.708,26	56.593,72	49.434,29	127.609,49
-	-	-	34.500,00	-	163.800,00
-	-	-	-	-	-
44,94	6.252,76	430.453,58	-	-	45.285,85
4.735,51	5.009,93	12.329,82	6.105,89	1.409,24	4.123,49
-	-	-	-	-	-
3.917.783,49	2.908.867,36	1.631.933,10	792.901,36	389.525,00	875.818,89
131.710.330,85	320.598.658,65	142.638.554,28	285.306.772,97	59.276.695,39	305.309.555,26

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2020

	Note	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED) EUR	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo		167.546.964,19	102.825.542,46	170.000.683,55
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(9.603.342,01)	4.503.825,39	(3.468.156,00)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione		157.943.622,18	107.329.367,85	166.532.527,55
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione		-	1.118.500,00	-
Liquidità disponibile		2.020.652,65	26.299.392,42	7.210.523,96
Vendite non regolate		-	-	-
Sottoscrizioni non regolate		347.179,04	18.276,69	187.516,18
Crediti di imposta al netto delle ritenute		8.471,40	86.951,84	-
Crediti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Attivo su opzioni e swap		-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute		-	-	2.587.355,93
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine		-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'		-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'		-	-	-
Interessi e dividendi ad avere		114.425,23	238.001,70	1.165.860,00
Altre attività		-	57.330,00	1.893,75
Attivo totale		160.434.350,50	135.147.820,50	177.685.677,37
Passivo				
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione		-	2.038.213,68	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		-	-	-
Ratei passivi		45.615,79	49.496,53	52.660,32
Acquisti non regolati		-	-	345.536,16
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		150.710,41	365.424,74	258.649,16
Debiti su opzioni e swap		-	-	20.158,22
Debiti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	209.914,17	184.647,14	172.619,05
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine		-	484.500,33	592.997,22
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'		-	-	813.908,45
Commissioni di performance non regolate	5	-	16.718,99	137.330,79
Tasse e spese		2.575,89	5.204,63	7.336,37
Altre passività		-	-	-
Passivo totale		408.816,26	3.144.206,04	2.401.195,74
Patrimonio netto alla fine del periodo		160.025.534,24	132.003.614,46	175.284.481,63

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2020

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.168.900.158,35	90.612.547,48	343.346.604,67	243.489.911,29	39.856.390,54	-
(41.822.042,88)	6.266.624,89	(21.708.721,89)	859.553,12	4.070.012,45	-
1.127.078.115,47	96.879.172,37	321.637.882,78	244.349.464,41	43.926.402,99	-
-	4.534.449,89	-	-	-	-
16.792.712,73	5.426.674,10	5.083.839,79	4.647.927,73	1.971.191,03	-
-	-	-	131.613,03	-	-
1.349.179,76	15.490,63	753.951,18	3.379,00	26.801,07	-
-	15.234,28	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	7.484,62	-	-
2.847.612,98	-	753.901,29	5.758.994,71	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.171,10	-	-
-	-	411.806,94	-	-	-
14.060.322,85	99.559,47	3.541.297,95	2.611.831,86	-	-
-	-	64.300,00	-	-	-
1.162.127.943,79	106.970.580,74	332.246.979,93	257.511.866,46	45.924.395,09	-
-	1.928.900,00	-	-	-	-
-	-	-	99.384,89	-	-
374.521,12	31.361,91	109.452,68	81.850,02	7.368,12	-
698.709,80	-	795.440,00	717.588,48	-	-
238.307,39	121.005,60	125.595,47	569.251,67	81.877,75	-
-	-	1.976,01	52.488,67	-	-
-	-	-	-	-	-
757.445,77	121.999,98	319.072,25	313.881,69	40.348,65	-
-	149.608,75	-	262.366,17	-	-
-	-	-	524.709,14	-	-
-	838,87	-	47.257,13	-	-
16.036,17	5.394,08	3.821,94	8.471,67	3.873,36	-
-	-	-	-	-	-
2.085.020,25	2.359.109,19	1.355.358,35	2.677.249,53	133.467,88	-
1.160.042.923,54	104.611.471,55	330.891.621,58	254.834.616,93	45.790.927,21	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2020

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	9.916.943,88	872.854.643,95	41.973.427,72
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2.852.155,43	9.991.797,94	(1.735.225,98)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	12.769.099,31	882.846.441,89	40.238.201,74
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-	-	-
Liquidità disponibile	1.032.605,31	44.902.245,74	826.395,30
Vendite non regolate	-	295.435,36	-
Sottoscrizioni non regolate	10.302,19	75.515,45	28.744,97
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	131.269,94	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	6.343.551,68	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	-	7.530.427,16	422.632,88
Altre attività	-	-	10.350,00
Attivo totale	13.812.006,81	942.124.887,22	41.526.324,89
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	0,03	-
Ratei passivi	2.660,99	307.602,39	9.436,88
Acquisti non regolati	-	483.552,86	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	27.123,20	1.217.502,73	19.144,83
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	1.309.529,43	17.518,10
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	53.607,29	-
Tasse e spese	155,80	69.690,63	863,07
Altre passività	-	24.713,79	-
Passivo totale	46.574,06	3.466.199,15	46.962,88
Patrimonio netto alla fine del periodo	13.765.432,75	938.658.688,07	41.479.362,01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2020

[illegible]

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2020

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		10.651.630,85	138.591,59	3.404,29
Interessi su titoli obbligazionari, netto		59.330.523,07	569.599,20	-
Interessi bancari		15.555,60	19,93	9,32
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		554.969,64	-	-
Altri ricavi		49.489,56	-	-
Totale proventi		70.602.168,72	708.210,72	3.413,61
Spese				
Commissioni di gestione	5	28.190.283,62	1.012.819,77	544.373,62
Commissioni della banca depositaria		634.336,02	17.546,45	7.043,32
Commissioni di performance	5	1.318.321,08	-	145.708,01
Commissioni per i servizi amministrativi		3.457.958,04	97.887,54	47.589,79
Compensi per prestazioni professionali		302.808,28	7.903,04	2.979,17
Costi di transazione	8	1.234.146,27	-	-
Tassa di abbonamento	7	1.056.847,03	25.528,27	2.918,29
Interessi passivi e spese bancarie		581.318,25	10.597,20	4.383,54
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		2.759.963,37	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	1.172.625,67	41.188,05	15.811,71
Spese di stampa e diffusione		201.100,52	3.632,64	1.445,70
Altre spese		407.153,78	6.633,10	3.570,06
Spese totali		41.316.861,93	1.223.736,06	775.823,21
Utile / (perdita) netto da investimenti		29.285.306,79	(515.525,34)	(772.409,60)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(56.805.779,23)	626.408,09	517.117,53
Operazioni su cambi		(765.296,91)	(14.237,05)	(40.254,91)
Contratti a termine		1.577.778,28	-	-
Contratti a termine su valute		(17.705.639,29)	-	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		(1.190.456,38)	-	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		(45.604.086,74)	96.645,70	(295.546,98)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(216.406.673,49)	(4.530.555,64)	(4.577.107,01)
Contratti a termine		(2.059.495,09)	-	-
Contratti a termine su valute		14.887.487,43	-	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		1.211.441,86	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(247.971.326,03)	(4.433.909,94)	(4.872.653,99)
Sottoscrizione		760.335.282,37	31.497.537,45	8.884.454,14
Rimborsi		(986.539.172,83)	(22.043.319,45)	(12.142.450,41)
Dividendi distribuiti	12	(17.988.054,83)	-	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		5.288.861.748,96	136.758.045,01	60.821.533,46
Patrimonio netto alla fine del periodo		4.796.698.477,64	141.778.353,07	52.690.883,20

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30

giugno 2020

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EURO EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.603.052,80	-	917.436,93	-	-	49,73
-	8.678.420,86	-	1.313.722,37	327.271,92	1.587.658,95
144,16	53,54	6.327,35	181,17	82,25	1.537,55
-	-	315.251,85	-	-	5.055,56
-	-	-	-	-	-
1.603.196,96	8.678.474,40	1.239.016,13	1.313.903,54	327.354,17	1.594.301,79
1.425.135,86	2.052.450,57	1.059.294,62	327.409,32	254.284,26	781.384,38
18.506,45	52.478,40	20.363,40	39.087,44	7.424,48	41.422,69
229.609,73	6.252,76	430.453,58	-	-	45.285,85
113.389,12	229.260,97	125.846,14	222.060,01	49.693,96	231.377,03
7.897,52	19.170,20	7.730,82	19.951,47	15.772,45	22.641,01
336.935,47	8.770,15	193.247,52	1.528,89	409,20	673,25
29.991,03	78.812,69	30.292,49	57.171,68	13.171,76	72.685,49
33.406,84	30.677,14	44.385,07	25.518,51	7.682,81	25.854,74
-	-	1.414.449,64	-	-	51.388,89
40.703,78	104.318,42	-	63.440,92	15.324,78	-
5.649,51	10.802,99	4.324,85	7.601,22	23.587,72	7.821,51
34.420,14	11.251,52	5.714,30	14.032,94	7.866,74	11.836,47
2.275.645,45	2.604.245,81	3.336.102,43	777.802,40	395.218,16	1.292.371,31
(672.448,49)	6.074.228,59	(2.097.086,30)	536.101,14	(67.863,99)	301.930,48
(768.614,12)	(10.204.128,73)	1.782.399,89	(2.212.821,42)	(303.925,12)	(1.702.362,39)
(670,15)	536.646,02	(763.136,51)	(648,46)	(14.879,52)	208.123,99
-	807.446,41	-	(342.820,01)	(102.100,00)	280.008,50
-	(4.907.634,47)	(1.345.519,26)	-	(44.601,25)	(407.843,33)
(7.724.619,27)	-	10.014.032,63	-	-	(287.472,00)
(9.166.352,03)	(7.693.442,18)	7.590.690,45	(2.020.188,75)	(533.369,88)	(1.607.614,75)
(11.882.612,16)	(14.563.157,44)	(6.969.152,46)	309.013,53	(574.280,95)	(5.832.034,75)
-	227.597,10	-	(111.050,00)	-	(249.900,00)
-	1.163.821,49	1.542.388,31	-	62.786,86	329.012,01
445.691,60	-	(428.679,95)	-	-	-
(20.603.272,59)	(20.865.181,03)	1.735.246,35	(1.822.225,22)	(1.044.863,97)	(7.360.537,49)
16.180.133,55	8.907.349,94	5.222.749,23	109.123.148,62	24.612.380,83	73.679.812,57
(41.840.107,90)	(66.238.316,32)	(43.796.969,31)	(173.260.277,60)	(10.050.992,75)	(101.628.033,18)
(4.256.460,33)	(5.231.937,43)	-	-	-	-
182.230.038,12	404.026.743,49	179.477.528,01	351.266.127,17	45.760.171,28	340.618.313,36
131.710.330,85	320.598.658,65	142.638.554,28	285.306.772,97	59.276.695,39	305.309.555,26

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2020

	Note	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED) EUR	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		1.193.816,02	2.627.603,64	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	-	1.917.975,32
Interessi bancari		349,12	237,03	514,82
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	-	111.494,42
Altri ricavi		-	29.564,26	62,09
Totale proventi		1.194.165,14	2.657.404,93	2.030.046,65
Spese				
Commissioni di gestione	5	1.167.856,05	1.085.562,16	1.026.285,05
Commissioni della banca depositaria		19.870,83	17.651,72	22.277,86
Commissioni di performance	5	-	16.718,99	137.330,79
Commissioni per i servizi amministrativi		118.639,61	113.047,93	164.503,68
Compensi per prestazioni professionali		9.755,99	7.685,40	11.470,86
Costi di transazione	8	91.282,91	101.168,59	3.120,96
Tassa di abbonamento	7	28.808,22	31.494,86	42.430,40
Interessi passivi e spese bancarie		19.200,89	37.223,25	25.222,81
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	-	441.907,76
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	34.848,98	31.565,29	9.171,50
Spese di stampa e diffusione		8.354,75	9.046,74	5.680,37
Altre spese		82.966,75	95.962,33	6.805,57
Spese totali		1.581.584,98	1.547.127,26	1.896.207,61
Utile / (perdita) netto da investimenti		(387.419,84)	1.110.277,67	133.839,04
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(10.580.498,74)	(9.349.469,62)	1.475.819,83
Operazioni su cambi		76.749,41	(234.979,27)	749.997,56
Contratti a termine		-	3.069.797,44	(2.080.520,87)
Contratti a termine su valute		(11.007,59)	573.725,94	(680.117,75)
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		2.120.226,37	(804.104,39)	(389.836,83)
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		(8.781.950,39)	(5.634.752,23)	(790.819,02)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(9.644.521,93)	(4.654.423,32)	(6.761.654,17)
Contratti a termine		-	203.742,19	(1.370.139,14)
Contratti a termine su valute		-	229.674,35	2.206.538,82
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		219.310,44	213.154,97	(273.993,03)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(18.207.161,88)	(9.642.604,04)	(6.990.066,54)
Sottoscrizione		53.168.227,71	20.418.334,98	41.562.410,47
Rimborsi		(37.275.493,93)	(22.831.057,21)	(22.214.011,03)
Dividendi distribuiti	12	-	(880.988,57)	(294.386,46)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		162.339.962,34	144.939.929,30	163.220.535,19
Patrimonio netto alla fine del periodo		160.025.534,24	132.003.614,46	175.284.481,63

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30

giugno 2020

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.071.533,39	545.577,06	-	-	9.653,46	584,60
17.096.176,94	112.500,34	6.420.035,64	5.579.874,67	-	-
2.156,31	2,35	1.472,58	1.502,00	17,05	1,60
-	-	-	123.167,81	-	-
-	-	-	6.034,07	-	0,28
18.169.866,64	658.079,75	6.421.508,22	5.710.578,55	9.670,51	586,48
4.258.598,81	740.869,77	1.836.569,22	1.981.537,19	224.409,97	6.998,59
139.550,25	14.449,61	40.630,84	34.638,72	6.131,88	165,48
-	205.018,18	-	47.257,13	-	-
691.555,99	79.987,48	225.285,75	201.004,22	32.357,00	1.564,53
68.539,61	6.190,52	17.653,72	14.908,11	2.788,71	50,36
-	74.298,59	-	18.295,32	-	-
263.991,38	18.034,99	75.082,13	61.204,63	297,65	-
84.891,95	12.655,26	18.777,84	29.934,61	7.552,77	99,92
-	-	61.892,20	790.324,88	-	-
324.422,50	26.630,64	93.187,17	79.880,38	-	-
23.575,68	2.727,85	15.378,50	19.486,37	1.063,91	72,77
35.817,07	13.127,64	12.020,66	10.215,05	3.444,72	15.256,14
5.890.943,24	1.193.990,53	2.396.478,03	3.288.686,61	278.046,61	24.207,79
12.278.923,40	(535.910,78)	4.025.030,19	2.421.891,94	(268.376,10)	(23.621,31)
(8.751.444,65)	(594.103,67)	(2.078.555,13)	(3.290.397,73)	-	652.740,99
(592.447,04)	35.279,63	(282.261,33)	(47.255,57)	-	-
-	1.897.276,32	-	(1.951.309,51)	-	-
(1.678.923,75)	-	(1.332.059,43)	(5.205.353,28)	-	-
-	1.185.115,39	(5.619.742,76)	315.944,48	-	-
1.256.107,96	1.987.656,89	(5.287.588,46)	(7.756.479,67)	(268.376,10)	629.119,68
(37.769.886,91)	(4.964.778,42)	(23.549.781,65)	(8.655.853,14)	812.163,39	(594.849,96)
-	(119.598,05)	-	(640.147,19)	-	-
1.962.422,50	-	454.472,45	4.271.315,90	-	-
-	347.543,02	411.806,94	276.607,87	-	-
(34.551.356,45)	(2.749.176,56)	(27.971.090,72)	(12.504.556,23)	543.787,29	34.269,72
231.964.830,61	11.626.753,17	62.487.537,07	4.653.855,42	4.722.987,66	31.459,18
(187.206.858,93)	(19.015.044,94)	(24.088.781,63)	(38.922.379,10)	(2.894.856,07)	(6.011.045,43)
-	-	(1.920.594,18)	(1.660.767,50)	-	-
1.149.836.308,31	114.748.939,88	322.384.551,04	303.268.464,34	43.419.008,33	5.945.316,53
1.160.042.923,54	104.611.471,55	330.891.621,58	254.834.616,93	45.790.927,21	-

* 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 il periodo chiuso al 30 giugno 2020

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		45.756,66	2.494.570,68	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	14.957.642,38	768.552,46
Interessi bancari		4,21	624,51	21,89
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	-	-
Altri ricavi		-	13.828,86	-
Totale proventi		45.760,87	17.466.666,43	768.574,35
Spese				
Commissioni di gestione	5	86.650,46	8.232.903,03	83.978,65
Commissioni della banca depositaria		2.103,48	127.184,18	5.761,09
Commissioni di performance	5	-	53.607,29	-
Commissioni per i servizi amministrativi		13.403,21	659.088,82	40.190,38
Compensi per prestazioni professionali		841,45	56.277,34	2.595,49
Costi di transazione	8	-	404.415,42	-
Tassa di abbonamento	7	180,22	222.763,91	1.968,46
Interessi passivi e spese bancarie		1.250,32	157.735,10	3.918,20
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	-	292.131,55	-
Spese di stampa e diffusione		346,42	39.420,11	977,96
Altre spese		2.492,31	29.498,24	4.158,83
Spese totali		107.267,87	10.275.024,99	143.549,06
Utile / (perdita) netto da investimenti		(61.507,00)	7.191.641,44	625.025,29
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		67.457,45	(11.921.939,54)	(308.520,21)
Operazioni su cambi		(9.947,25)	(371.376,48)	-
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	(2.668.614,48)	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	-	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		(3.996,80)	(7.770.289,06)	316.505,08
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(918.533,14)	(68.039.535,38)	(2.921.553,95)
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	2.667.500,69	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(922.529,94)	(73.142.323,75)	(2.605.048,87)
Sottoscrizione		1.286.864,29	30.430.878,82	19.863.168,63
Rimborsi		(1.759.628,17)	(126.906.644,40)	(21.943.094,63)
Dividendi distribuiti	12	-	(3.742.920,36)	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		15.160.726,57	1.112.019.697,76	46.164.336,88
Patrimonio netto alla fine del periodo		13.765.432,75	938.658.688,07	41.479.362,01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30

giugno 2020

EUROFUNDLUX -
CONVERTIBLE BOND*

EUR

-
1.092,02
296,86
-
-
1.388,88
912,27
47,45
1.078,77
224,88
5,04
-
18,48
349,48
-
-
10.102,95
63,20
12.802,52
(11.413,64)
139.058,06
0,02
-
2.309,36
-
129.953,80
(123.578,03)
-
(2.445,95)
-
3.929,82
10.408,03
(4.469.810,44)
-
4.455.472,59
-

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2020

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A	13.374.016,19	3.179.303,64	(2.239.349,14)	14.313.970,69
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.216.354,19	355.581,70	(467.093,63)	2.104.842,26
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe A	1.494,38	45.906,09	(10.401,91)	36.998,56
Classe B	827.072,54	48.220,10	(830.587,34)	44.705,30
Classe D	16.020.674,65	1.729.009,54	(3.160.209,34)	14.589.474,85
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Classe A	1.012,91	5.695,84	-	6.708,75
Classe B	7.354,51	-	-	7.354,51
Classe D	50.523.976,44	1.173.662,38	(8.558.953,56)	43.138.685,26
Classe I	5.000,21	-	(1.344,86)	3.655,35
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	10.295.993,69	168.192,08	(2.519.815,63)	7.944.370,14
Classe B	3.270.314,37	113.491,17	(700.059,23)	2.683.746,31
Classe G	1.465.164,99	193.573,37	(389.147,67)	1.269.590,69
Classe P	511.186,39	-	(195.835,71)	315.350,68
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Classe A	19.261.145,69	7.477.405,69	(8.196.899,57)	18.541.651,81
Classe B	10.583.596,14	1.937.854,35	(6.520.967,19)	6.000.483,30
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)				
Classe A	3.999.503,68	1.318.559,21	(480.403,17)	4.837.659,72
Classe B	-	945.138,86	(450.833,68)	494.305,18
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	28.118.283,82	6.261.358,73	(8.821.927,28)	25.557.715,27
Classe B	901.088,12	6.975,40	(38.680,44)	869.383,08
Classe D	1.360.923,15	394.229,23	(370.243,14)	1.384.909,24
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE)				
Classe A	8.093.288,57	3.192.144,07	(1.403.278,13)	9.882.154,51
Classe B	494.864,46	27.875,74	(18.612,70)	504.127,50
Classe I	3.515.690,91	1.017.688,15	(1.906.871,87)	2.626.507,19
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)				
Classe A	7.373.054,86	738.818,56	(1.264.222,70)	6.847.650,72
Classe B	393.178,37	51.790,31	(96.763,02)	348.205,66
Classe D	4.148.196,98	506.509,31	(577.382,44)	4.077.323,85
Classe P	328.496,34	143.636,35	(230.041,88)	242.090,81
Classe Q	1.199.107,19	565.156,59	-	1.764.263,78
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Classe A	12.448.562,22	3.699.256,37	(1.780.355,97)	14.367.462,62
Classe B	25.394,16	96.395,00	(31.602,53)	90.186,63
Classe D	3.077.710,86	218.937,31	(371.946,37)	2.924.701,80
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Classe A	99.968.187,06	21.244.142,05	(16.530.114,88)	104.682.214,23
Classe B	162.495,45	11.080,26	(25.519,76)	148.055,95

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2020

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Classe A	7.172.545,28	300.976,65	(1.125.832,46)	6.347.689,47
Classe B	142.075,10	48.794,89	(3.619,25)	187.250,74
Classe G	1.679.291,59	602.145,60	(394.966,47)	1.886.470,72
Classe P	1.837.013,89	126.217,48	(287.371,55)	1.675.859,82
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Classe A	11.560.812,29	5.267.251,46	(976.563,47)	15.851.500,28
Classe B	181.593,31	12.085,07	(30.710,09)	162.968,29
Classe D	19.593.487,41	1.478.261,11	(1.453.265,96)	19.618.482,56
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	2.596.276,60	109.352,23	(348.717,25)	2.356.911,58
Classe B	415.877,11	22.927,69	(108.878,12)	329.926,68
Classe D	30.171.879,86	379.634,56	(3.894.900,67)	26.656.613,75
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	3.689.081,22	395.402,07	(245.142,21)	3.839.341,08
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND*				
Classe B	519.386,54	2.738,94	(522.125,48)	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	1.105.334,94	95.879,24	(137.281,50)	1.063.932,68
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	54.195.069,49	1.615.103,44	(6.873.580,91)	48.936.592,02
Classe B	1.807.614,03	30.073,38	(359.041,31)	1.478.646,10
Classe D	41.268.175,49	1.120.076,02	(4.407.428,79)	37.980.822,72
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Classe B	4.210.593,94	392.890,08	(2.095.093,81)	2.508.390,21
Classe I	-	1.566.973,67	-	1.566.973,67
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*				
Classe B	440.141,50	1.026,85	(441.168,35)	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

		30 giugno 2020	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Valore di inventario	EUR	141.778.353,07	136.758.045,01	93.591.702,23
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,91	10,23	8,90
Numero di azioni				
Classe A		14.313.970,69	13.374.016,19	10.518.640,73
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Valore di inventario	EUR	52.690.883,20	60.821.533,46	49.917.203,43
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	25,03	27,44	22,23
Classe B	EUR	28,60	31,20	25,07
Numero di azioni				
Classe A		2.104.842,26	2.216.354,19	2.245.249,03
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Valore di inventario	EUR	131.710.330,85	182.230.038,12	202.978.725,35
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	8,87	10,05	-
Classe B	EUR	14,26	16,03	12,45
Classe D	EUR	8,96	10,55	8,33
Numero di azioni				
Classe A		36.998,56	1.494,38	-
Classe B		44.705,30	827.072,54	2.761.373,97
Classe D		14.589.474,85	16.020.674,65	20.238.457,74
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Valore di inventario	EUR	320.598.658,65	404.026.743,49	478.167.875,50
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,45	10,00	-
Classe B	EUR	8,45	8,91	8,41
Classe D	EUR	7,43	7,99	7,74
Classe I	EUR	9,76	10,28	9,69
Numero di azioni				
Classe A		6.708,75	1.012,91	-
Classe B		7.354,51	7.354,51	9.731,85
Classe D		43.138.685,26	50.523.976,44	59.606.010,03
Classe I		3.655,35	5.000,21	1.703.485,75
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Valore di inventario	EUR	142.638.554,28	179.477.528,01	256.091.454,56

Statistiche

		30 giugno 2020	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,34	12,18	11,91
Classe B	EUR	10,55	10,41	10,11
Classe G	EUR	10,34	10,21	9,92
Classe P	EUR	10,00	9,85	9,56
Numero di azioni				
Classe A		7.944.370,14	10.295.993,69	14.773.072,29
Classe B		2.683.746,31	3.270.314,37	5.175.391,80
Classe G		1.269.590,69	1.465.164,99	2.099.829,34
Classe P		315.350,68	511.186,39	728.787,70
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Valore di inventario	EUR	285.306.772,97	351.266.127,17	130.743.664,57
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,50	11,59	11,66
Classe B	EUR	12,02	12,10	12,13
Numero di azioni				
Classe A		18.541.651,81	19.261.145,69	6.712.137,66
Classe B		6.000.483,30	10.583.596,14	4.327.640,71
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)				
Valore di inventario	EUR	59.276.695,39	45.760.171,28	71.856.332,09
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,23	11,44	11,56
Classe B	EUR	9,99	-	-
Numero di azioni				
Classe A		4.837.659,72	3.999.503,68	6.217.919,23
Classe B		494.305,18	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Valore di inventario	EUR	305.309.555,26	340.618.313,36	24.677.846,99
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,04	11,27	11,17
Classe B	EUR	11,81	12,04	11,86
Classe D	EUR	9,24	9,43	9,35
Numero di azioni				
Classe A		25.557.715,27	28.118.283,82	1.136.505,81
Classe B		869.383,08	901.088,12	984.682,99
Classe D		1.384.909,24	1.360.923,15	32.159,77
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE)				
Valore di inventario	EUR	160.025.534,24	162.339.962,34	86.588.973,86
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,69	14,11	11,70
Classe B	EUR	14,74	16,28	13,33
Classe I	EUR	10,34	11,40	9,30

Statistiche

		30 giugno 2020	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Numero di azioni				
Classe A		9.882.154,51	8.093.288,57	4.759.283,89
Classe B		504.127,50	494.864,46	502.116,50
Classe I		2.626.507,19	3.515.690,91	2.601.629,21
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)				
Valore di inventario	EUR	132.003.614,46	144.939.929,30	156.312.233,53
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,34	12,11	11,78
Classe B	EUR	13,33	14,17	13,59
Classe D	EUR	7,83	8,51	8,59
Classe P	EUR	9,76	10,40	10,04
Classe Q	EUR	8,75	9,49	9,52
Numero di azioni				
Classe A		6.847.650,72	7.373.054,86	8.776.021,46
Classe B		348.205,66	393.178,37	444.507,72
Classe D		4.077.323,85	4.148.196,98	3.897.962,45
Classe P		242.090,81	328.496,34	196.332,88
Classe Q		1.764.263,78	1.199.107,19	1.196.648,68
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Valore di inventario	EUR	175.284.481,63	163.220.535,19	27.901.869,38
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,10	10,49	9,98
Classe B	EUR	9,80	10,13	-
Classe D	EUR	10,04	10,54	10,04
Numero di azioni				
Classe A		14.367.462,62	12.448.562,22	58.231,67
Classe B		90.186,63	25.394,16	-
Classe D		2.924.701,80	3.077.710,86	2.720.096,90
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Valore di inventario	EUR	1.160.042.923,54	1.149.836.308,31	931.274.708,66
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,07	11,48	10,89
Classe B	EUR	11,38	11,78	11,12
Numero di azioni				
Classe A		104.682.214,23	99.968.187,06	84.158.460,08
Classe B		148.055,95	162.495,45	1.338.820,00
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Valore di inventario	EUR	104.611.471,55	114.748.939,88	115.246.958,49
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,15	10,43	9,48
Classe B	EUR	10,91	11,13	10,02
Classe G	EUR	10,85	11,06	9,94
Classe P	EUR	10,54	10,78	9,74

Statistiche

		30 giugno 2020	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Numero di azioni				
Classe A		6.347.689,47	7.172.545,28	8.528.934,40
Classe B		187.250,74	142.075,10	46.954,36
Classe G		1.886.470,72	1.679.291,59	1.958.880,72
Classe P		1.675.859,82	1.837.013,89	1.479.371,52
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Valore di inventario	EUR	330.891.621,58	322.384.551,04	326.582.005,27
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,02	9,88	-
Classe B	EUR	9,41	10,27	10,96
Classe D	EUR	9,50	10,53	10,35
Numero di azioni				
Classe A		15.851.500,28	11.560.812,29	-
Classe B		162.968,29	181.593,31	564,19
Classe D		19.618.482,56	19.593.487,41	31.564.044,94
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Valore di inventario	EUR	254.834.616,93	303.268.464,34	363.542.640,87
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,71	10,15	9,37
Classe B	EUR	11,19	11,66	10,68
Classe D	EUR	8,56	9,02	8,47
Numero di azioni				
Classe A		2.356.911,58	2.596.276,60	3.215.269,52
Classe B		329.926,68	415.877,11	1.734.184,40
Classe D		26.656.613,75	30.171.879,86	37.186.289,33
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	45.790.927,21	43.419.008,33	15.491.531,97
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,93	11,77	11,15
Numero di azioni				
Classe B		3.839.341,08	3.689.081,22	1.389.023,94
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND*				
Valore di inventario	EUR	-	5.945.316,53	7.337.308,65
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	-	11,45	10,85
Numero di azioni				
Classe B		-	519.386,54	676.392,58
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Valore di inventario	EUR	13.765.432,75	15.160.726,57	10.100.912,09
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	12,94	13,72	11,94

Statistiche

		30 giugno 2020	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Numero di azioni				
Classe B		1.063.932,68	1.105.334,94	845.899,65
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Valore di inventario	EUR	938.658.688,07	1.112.019.697,76	1.160.290.843,00
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,49	12,31	11,14
Classe B	EUR	11,71	12,49	11,22
Classe D	EUR	9,46	10,24	9,49
Numero di azioni				
Classe A		48.936.592,02	54.195.069,49	61.324.077,00
Classe B		1.478.646,10	1.807.614,03	3.401.089,94
Classe D		37.980.822,72	41.268.175,49	46.217.220,49
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Valore di inventario	EUR	41.479.362,01	46.164.336,88	41.074.287,84
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,34	10,96	10,28
Classe I	EUR	9,91	-	-
Numero di azioni				
Classe B		2.508.390,21	4.210.593,94	3.997.210,27
Classe I		1.566.973,67	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*				
Valore di inventario	EUR	-	4.455.472,59	15.529.963,08
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	-	10,12	9,35
Numero di azioni				
Classe B		-	440.141,50	1.661.709,68

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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									
Australia									
500.000,00	MACQUARIE BK LTD 6% 10-21/09/2020	EUR	505.596,00	0,36	700.000,00	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030*	EUR	841.765,82	0,59
			505.596,00	0,36	1.500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024*	EUR	1.695.483,00	1,20
Austria					500.000,00	ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033*	EUR	738.578,00	0,52
200.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	208.000,40	0,15	300.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	292.758,00	0,21
200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 6.125% 17-31/12/2049	EUR	194.822,00	0,14	300.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	291.219,00	0,21
100.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	151.835,44	0,11	200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	211.750,00	0,15
500.000,00	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037*	EUR	839.663,80	0,58	200.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	201.509,60	0,14
			1.394.321,64	0,98				12.632.370,06	8,91
Belgio									
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	1.080.740,00	0,77	Paesi Bassi				
700.000,00	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050*	EUR	913.642,10	0,64	200.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	198.750,00	0,14
200.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	191.015,20	0,13	1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.604.276,70	1,14
1.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	1.018.120,00	0,72	200.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	201.912,00	0,14
			3.203.517,30	2,26	1.278.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	1.275.638,26	0,90
Finlandia					300.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	307.368,00	0,22
500.000,00	FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	EUR	520.225,75	0,37	200.000,00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	205.119,50	0,14
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	191.246,80	0,13	1.000.000,00	NED WATERSCHAPBK 1.25% 17-07/06/2032	EUR	1.147.540,00	0,81
			711.472,55	0,50	200.000,00	NN GROUP NV 14-08/04/2044 FRN	EUR	217.653,00	0,15
Francia					300.000,00	TELEFONICA EUROP 16-29/12/2049 FRN	EUR	299.983,20	0,21
300.000,00	ACCOR 1.25% 17-25/01/2024	EUR	287.028,75	0,20	200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	197.412,00	0,14
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	215.199,16	0,15	200.000,00	VONOVIA FINANCE BV 14-29/12/2049 FRN	EUR	204.546,00	0,14
200.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	204.500,00	0,14				5.860.198,66	4,13
300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	305.606,07	0,22	Portogallo				
200.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	212.733,60	0,15	600.000,00	PORTUGUESE OTS 2.125% 18-17/10/2028*	EUR	690.774,06	0,49
200.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	203.308,80	0,14				690.774,06	0,49
1.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026*	EUR	1.587.518,55	1,12	Regno Unito				
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	1.268.900,00	0,89	200.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	213.436,00	0,15
1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045*	EUR	2.157.431,90	1,53	200.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	198.280,00	0,14
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	838.926,75	0,59	300.000,00	IMPERIAL BRANDS 1.125% 19-14/08/2023	EUR	302.586,90	0,21
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.841.000,30	1,30	300.000,00	ITV PLC 2.125% 15-21/09/2022	EUR	306.162,60	0,22
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035*	EUR	844.936,70	0,60	200.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	193.750,00	0,14
200.000,00	ILE DE FRANCE 1.375% 18-20/06/2033*	EUR	228.406,40	0,16				1.214.215,50	0,86
200.000,00	PEUGEOT 2.375% 16-14/04/2023	EUR	203.458,82	0,14	Slovenia				
200.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	198.000,00	0,14	300.000,00	REP OF SLOVENIA 2.25% 16-03/03/2032*	EUR	363.431,01	0,26
			10.596.955,80	7,47				363.431,01	0,26
Germania					Sovranazionale - Multinazionale				
500.000,00	ADIDAS AG 1.25% 14-08/10/2021	EUR	503.459,00	0,36	1.800.000,00	CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025	EUR	1.817.190,00	1,28
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	211.341,14	0,15				1.817.190,00	1,28
1.800.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048*	EUR	2.465.279,28	1,74	Spagna				
300.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044*	EUR	492.702,09	0,35	1.000.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	990.622,00	0,70
1.000.000,00	KFW 0.25% 18-15/09/2025	EUR	1.038.947,30	0,73	200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 5.875% 17-31/12/2049	EUR	194.500,00	0,14
1.000.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028*	EUR	1.081.722,00	0,76	200.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	190.500,00	0,13
500.000,00	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026*	EUR	521.343,70	0,37	200.000,00	BANCO SANTANDER 6.75% 17-31/12/2049	EUR	204.750,00	0,14
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	501.772,25	0,35	1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	1.085.516,00	0,77
1.000.000,00	NORDRHEIN-WEST 0% 19-26/11/2029	EUR	1.015.812,60	0,72	500.000,00	COMUNIDAD MADRID 1.773% 18-30/04/2028*	EUR	553.197,00	0,39
191.000,00	SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027*	EUR	201.414,71	0,14	1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	1.096.710,00	0,77
			8.033.794,07	5,67	700.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	947.899,05	0,67
Irlanda					250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	413.106,38	0,29
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	502.124,75	0,35				5.676.800,43	4,00
1.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	1.140.470,00	0,81	Stati Uniti				
			1.642.594,75	1,16	300.000,00	ABBVIE INC 1.375% 16-17/05/2024	EUR	309.122,91	0,22
Italia					200.000,00	BAT CAPITAL CORP 1.125% 17-16/11/2023	EUR	201.943,76	0,14
200.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	204.900,40	0,14	300.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	301.257,12	0,21
300.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	309.197,07	0,22	500.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	496.685,05	0,35
200.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	199.594,00	0,14	200.000,00	INTERNATIONAL FL 1.75% 16-14/03/2024	EUR	204.683,98	0,14
200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	198.222,00	0,14	200.000,00	PRICELINE GROUP 2.375% 14-23/09/2024	EUR	212.406,50	0,15
1.300.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.357.811,65	0,96	500.000,00	ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	500.940,30	0,36
1.200.000,00	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	1.228.869,36	0,87				2.227.039,62	1,57
2.000.000,00	ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024*	EUR	2.104.815,40	1,47	Svezia				
500.000,00	ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028*	EUR	534.256,95	0,38	200.000,00	ORLEN CAPITAL 2.5% 16-07/06/2023	EUR	206.704,00	0,15
1.100.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021*	EUR	1.135.739,00	0,80				206.704,00	0,15
600.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047*	EUR	662.202,60	0,47	Svizzera				
350.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046*	EUR	423.698,21	0,30	200.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	204.500,00	0,14
								204.500,00	0,14
								56.981.475,45	40,19

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
1.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-12/03/2021	EUR	1.001.759,50	0,71
1.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/01/2021	EUR	1.001.163,00	0,71
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-30/09/2020	EUR	2.001.320,38	1,41
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 18-27/11/2020*	EUR	2.001.600,00	1,41
3.000.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/06/2021*	EUR	3.002.448,51	2,11
1.500.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021*	EUR	1.499.618,40	1,06
			10.507.909,79	7,41
			10.507.909,79	7,41
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
122.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	3.728.320,00	2,63
170.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	2.733.060,64	1,93
1.980.000,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	5.990.490,00	4,23
130.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	6.793.800,00	4,79
68.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	6.538.787,12	4,61
175.000,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	2.180.108,48	1,54
140.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	8.017.520,00	5,66
			35.982.086,24	25,39
Lussemburgo				
187.000,00	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	EUR	4.192.540,00	2,96
180.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	3.586.875,33	2,53
12.000,00	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	USD	3.368.771,12	2,38
19.300,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	6.133.154,00	4,32
29.000,00	MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-Z	USD	2.008.803,13	1,42
81.500,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	1.933.995,00	1,36
160.000,00	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	USD	4.433.220,70	3,13
500.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	5.066.000,00	3,56
20.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	2.351.058,15	1,66
12.500,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	2.759.203,27	1,95
			35.833.620,70	25,27
			71.815.706,94	50,66
Totale portafoglio			139.305.092,18	98,26
Riepilogo del patrimonio netto				
				% VDI
Totale portafoglio titoli			139.305.092,18	98,26
Liquidità disponibile			5.420.430,86	3,82
Altre attività e passività			(2.947.169,97)	(2,08)
Totale attivo netto			141.778.353,07	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	27,00	26,55
Lussemburgo	25,72	25,27
Italia	16,61	16,32
Francia	7,61	7,47
Germania	5,77	5,67
Paesi Bassi	4,21	4,13
Spagna	4,08	4,00
Belgio	2,30	2,26
Altro	6,70	6,59
	100,00	98,26

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	51,56	50,66
Titoli di stato	33,07	32,51
Banche	5,66	5,55
Altro	9,71	9,54
	100,00	98,26

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
X MSCI WORLD 1C	Fondi d'investimento aperti	8.017.520,00	5,66
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	Fondi d'investimento aperti	6.793.800,00	4,79
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fondi d'investimento aperti	6.538.787,12	4,61
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	6.133.154,00	4,32
BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	Fondi d'investimento aperti	5.990.490,00	4,23
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	Fondi d'investimento aperti	5.066.000,00	3,56
T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	Fondi d'investimento aperti	4.433.220,70	3,13
FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	Fondi d'investimento aperti	4.192.540,00	2,96
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	Fondi d'investimento aperti	3.728.320,00	2,63
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	Fondi d'investimento aperti	3.586.875,33	2,53

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
80.000,00	COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	2.685.600,00	5,10
200.000,00	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	2.418.000,00	4,59
90.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.161.800,00	4,10
20.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	214.400,00	0,41
55.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	2.310.330,00	4,38
			9.790.130,00	18,58
Lussemburgo				
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.392.016,00	4,54
500.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	1.997.750,00	3,79
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.831.600,00	3,48
450.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	6.147.000,00	11,67
270.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC- USD-CAP	USD	8.117.286,15	15,41
9.500,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR- CAP	EUR	3.260.020,00	6,19
220.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	7.603.948,07	14,43
39.700,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	8.768.877,82	16,63
			40.118.498,04	76,14
			49.908.628,04	94,72
Totale portafoglio			49.908.628,04	94,72

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	49.908.628,04	94,72
Liquidità disponibile	2.997.516,95	5,69
Altre attività e passività	(215.261,79)	(0,41)
Totale attivo netto	52.690.883,20	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	80,38	76,14
Irlanda	19,62	18,58
	100,00	94,72

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	94,72
	100,00	94,72

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	Fondi d'investimento aperti	8.768.877,82	16,63
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	8.117.286,15	15,41
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	Fondi d'investimento aperti	7.603.948,07	14,43
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	6.147.000,00	11,67
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	Fondi d'investimento aperti	3.260.020,00	6,19
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	Fondi d'investimento aperti	2.685.600,00	5,10
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	Fondi d'investimento aperti	2.418.000,00	4,59
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	Fondi d'investimento aperti	2.392.016,00	4,54
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	2.310.330,00	4,38
ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondi d'investimento aperti	2.161.800,00	4,10

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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				
25.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	3.187.500,00	2,42
30.000,00	ALSTOM	EUR	1.250.700,00	0,95
25.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.750.000,00	1,33
100.000,00	BNP PARIBAS	EUR	3.535.000,00	2,68
30.000,00	DANONE GROUPE	EUR	1.863.000,00	1,41
15.000,00	LOREAL	EUR	4.279.500,00	3,25
20.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7.790.000,00	5,92
45.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.437.000,00	3,37
50.000,00	VINCI SA	EUR	4.137.000,00	3,14
			32.229.700,00	24,47
Germania				
15.000,00	ADIDAS AG	EUR	3.471.000,00	2,64
30.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	5.406.600,00	4,10
15.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.395.500,00	1,82
50.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.593.500,00	1,21
250.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3.701.250,00	2,81
10.000,00	MERCK KGAA	EUR	1.042.000,00	0,79
80.000,00	SAP SE	EUR	9.795.200,00	7,44
30.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	3.111.000,00	2,36
40.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1.698.000,00	1,29
20.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.691.600,00	2,04
			34.905.650,00	26,50
Irlanda				
30.000,00	LINDE PLC	EUR	5.647.500,00	4,29
			5.647.500,00	4,29
Italia				
1.000.000,00	ENEL SPA	EUR	7.724.000,00	5,86
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.553.000,00	1,94
200.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	1.960.000,00	1,49
40.000,00	RECORDATI SPA	EUR	1.800.000,00	1,37
			14.037.000,00	10,66
Paesi Bassi				
25.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	2.012.000,00	1,53
30.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	9.666.000,00	7,33
20.000,00	HEINEKEN NV	EUR	1.642.000,00	1,25
15.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	1.841.250,00	1,40
500.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.175.000,00	0,89
100.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	4.154.500,00	3,15
150.000,00	UNILEVER NV	EUR	7.174.500,00	5,45
			27.665.250,00	21,00
Portogallo				
500.000,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2.123.500,00	1,61
			2.123.500,00	1,61
Spagna				
60.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	1.434.600,00	1,09
			1.434.600,00	1,09
			118.043.200,00	89,62
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	EUR	5.000.551,00	3,80
			5.000.551,00	3,80
			5.000.551,00	3,80
Warrants				
Italia				
46.000,00	GUALA CLOSURES SPA CW 07/08/2023	EUR	12.972,00	0,01
36.084,00	ICF GROUP W300620 15/05/2023	EUR	3.969,24	0,00

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
40.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA CW/23 CW 07/03/23	EUR	2.588,00	0,00
			19.529,24	0,01
			19.529,24	0,01
Totale portafoglio			123.063.280,24	93,43

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(400,00)	CALL AIRBUS SE 18/06/2021 100	EUR	2.540.800,00	(87.200,00)
400,00	CALL AIRBUS SE 18/06/2021 70	EUR	2.540.800,00	345.600,00
500,00	CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 18/12/20 80	EUR	58.318,52	6.000,00
1.000,00	CALL AXA SA 18/09/2020 22	EUR	172.756,58	11.000,00
10.000,00	CALL BANCO SANTANDER SA 18/12/2020 3	EUR	450.274,14	51.000,00
500,00	CALL BAYER AG-REG 18/12/2020 68	EUR	3.289.500,00	281.500,00
(500,00)	CALL BAYER AG-REG 18/12/2020 80	EUR	3.289.500,00	(88.500,00)
1.000,00	CALL INTESA SANPAOLO 18/12/2020 1.85	EUR	663.978,10	91.200,00
1.000,00	CALL PEUGEOT SA 18/06/2021 14	EUR	1.448.000,00	241.000,00
1.000,00	CALL PEUGEOT SA 18/06/2021 22	EUR	202.024,96	31.000,00
200,00	CALL SAFRAN SA 18/06/2021 100	EUR	1.784.400,00	251.000,00
(200,00)	CALL SAFRAN SA 18/06/2021 140	EUR	1.784.400,00	(65.200,00)
800,00	CALL SANOFI 18/12/2020 90	EUR	3.937.836,00	529.600,00
1.500,00	CALL TOTAL SA 18/12/2020 42	EUR	885.422,48	90.000,00
(1.500,00)	CALL TOTAL SA 18/12/2020 50	EUR	146.262,38	(10.500,00)
(400,00)	PUT AIRBUS SE 19/03/2021 50	EUR	2.540.800,00	(206.800,00)
(500,00)	PUT ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 18/12/202	EUR	1.664.238,10	(629.000,00)
(10.000,00)	PUT BANCO SANTANDER SA 18/12/2020 2.85	EUR	2.217.990,00	(744.600,00)
(500,00)	PUT BAYER AG-REG 18/12/2020 50	EUR	3.289.500,00	(70.000,00)
(300,00)	PUT ESSILORLUXOTTICA 18/12/2020 120	EUR	1.727.974,13	(341.400,00)
(1.000,00)	PUT INTESA SANPAOLO 18/12/2020 1.4	EUR	364.110,43	(72.800,00)
(150,00)	PUT MUENCHENER RUECKVER AG-REG 18/12/202	EUR	1.496.382,81	(269.400,00)
(1.000,00)	PUT PEUGEOT SA 18/12/2020 9	EUR	1.448.000,00	(38.000,00)
(200,00)	PUT SAFRAN SA 19/03/2021 70	EUR	1.784.400,00	(158.600,00)
(800,00)	PUT SANOFI 18/09/2020 75	EUR	697.497,36	(56.000,00)
(1.500,00)	PUT TOTAL SA 18/12/2020 36	EUR	2.898.033,53	(654.000,00)
			(1.563.100,00)	
Totale opzioni			(1.563.100,00)	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	123.063.280,24	93,43
Totale strumenti finanziari derivati	(1.563.100,00)	(1,19)
Liquidità disponibile	10.124.537,08	7,69
Altre attività e passività	85.613,53	0,07
Totale attivo netto	131.710.330,85	100,00

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	28,36	26,50
Francia	26,19	24,47
Paesi Bassi	22,48	21,00
Italia	15,49	14,47
Irlanda	4,59	4,29
Altro	2,89	2,70
	100,00	93,43

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	14,84	13,85
Cosmetica	13,00	12,15
Chimica	10,31	9,64
Tessile	9,15	8,56
Energia	8,00	7,47
Informatica - software	7,96	7,44
Servizi finanziari	4,98	4,65
Banche	4,95	4,62
Assicurazioni	4,39	4,10
Titoli di stato	4,06	3,80
Telecomunicazioni	3,96	3,70
Macchinari diversi	3,54	3,31
Materiali da costruzione	3,36	3,14
Servizi per l'industria alimentare	2,85	2,66
Altro	4,65	4,34
	100,00	93,43

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SAP SE	Informatica - software	9.795.200,00	7,44
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	9.666.000,00	7,33
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	7.790.000,00	5,92
ENEL SPA	Energia	7.724.000,00	5,86
UNILEVER NV	Cosmetica	7.174.500,00	5,45
LINDE PLC	Chimica	5.647.500,00	4,29
ALLIANZ AG REG	Assicurazioni	5.406.600,00	4,10
ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	Titoli di stato	5.000.551,00	3,80
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	4.437.000,00	3,37
LOREAL	Cosmetica	4.279.500,00	3,25

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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				
Australia				
2.000.000,00	AUSGRID FINANCE 1.25% 18-30/07/2025	EUR	2.056.846,60	0,64
2.053.000,00	BARMINCO FIN PTY 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.802.718,74	0,56
703.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	633.706,43	0,20
1.100.000,00	GOODMAN AUST FIN 1.375% 17-27/09/2025	EUR	1.097.318,20	0,34
500.000,00	MACQUARIE GROUP 18-05/03/2025 FRN	EUR	501.062,00	0,16
1.000.000,00	ORIGIN ENER FIN 5.45% 11-14/10/2021	USD	931.858,97	0,29
			7.023.510,94	2,19
Austria				
1.200.000,00	VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	1.326.138,00	0,41
			1.326.138,00	0,41
Bahamas				
1.250.000,00	SILVERSEA CRUISE 7.25% 17-01/02/2025	USD	1.045.049,35	0,33
			1.045.049,35	0,33
Bahrain				
1.000.000,00	CBB SUKUK SIX 5.25% 17-20/03/2025	USD	924.495,38	0,29
			924.495,38	0,29
Belgio				
500.000,00	EUROCLEAR BANK 0.5% 18-10/07/2023	EUR	505.987,50	0,16
			505.987,50	0,16
Bermuda				
1.500.000,00	AIRCASTLE LTD 4.25% 19-15/06/2026	USD	1.209.927,89	0,38
1.400.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	1.432.387,32	0,44
373.000,00	NCL CORP 12.25% 20-15/05/2024	USD	344.940,42	0,11
225.000,00	VIK CRUISES LTD 13% 20-15/05/2025	USD	210.014,67	0,07
			3.197.270,30	1,00
Brasile				
795.000,00	CEMIG GER TANS 9.25% 17-05/12/2024	USD	776.518,55	0,24
1.000.000,00	ITAU UNIBANCO/KY 6.2% 11-21/12/2021	USD	926.718,39	0,29
			1.703.236,94	0,53
Canada				
269.000,00	BAUSCH HEALTH COS INC 5.5% 15-01/03/2023	USD	238.000,18	0,07
1.000.000,00	CENOVUS ENERGY 3.8% 13-15/09/2023	USD	848.903,07	0,26
1.744.000,00	FAIRSTONE FINANC 7.875% 19-15/07/2024	USD	1.519.758,14	0,48
1.650.000,00	KINROSS GOLD 5.125% 12-01/09/2021	USD	1.507.821,82	0,48
395.000,00	MEG ENERGY CORP 6.5% 17-15/01/2025	USD	328.405,66	0,10
800.000,00	MEG ENERGY CORP 7% 13-31/03/2024	USD	624.961,76	0,19
1.326.000,00	NEW GOLD INC 6.25% 12-15/11/2022	USD	1.191.613,68	0,37
500.000,00	NORBORD INC 6.25% 15-15/04/2023	USD	469.055,66	0,15
617.000,00	SEVEN GENS ENER 5.375% 17-30/09/2025	USD	491.032,37	0,15
			7.219.552,34	2,25
Cipro				
850.000,00	MHP SA 7.75% 17-10/05/2024	USD	787.946,83	0,25
			787.946,83	0,25
Corea del Sud				
2.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 2.625% 15-29/09/2020	USD	1.780.544,19	0,56
200.000,00	POSCO 2.375% 19-12/11/2022	USD	181.381,29	0,06
1.000.000,00	POSCO 2.5% 20-17/01/2025	USD	911.157,30	0,28
			2.873.082,78	0,90
Curacao				
1.305.000,00	TEVA PHARM FIN 2.95% 12-18/12/2022	USD	1.110.732,43	0,35
			1.110.732,43	0,35
Danimarca				
399.000,00	DANSKE BANK A/S 5% 19-12/01/2022	USD	372.737,88	0,12
1.832.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.643.277,61	0,51
			2.016.015,49	0,63
Egitto				
375.000,00	ARAB REP EGYPT 4.55% 19-20/11/2023*	USD	329.700,56	0,10

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	913.380,31	0,29
			1.243.080,87	0,39
Emirati Arabi Uniti				
610.000,00	OZTEL HLDG SPC 5.625% 18-24/10/2023	USD	541.567,56	0,17
			541.567,56	0,17
Finlandia				
2.000.000,00	NORDEA BANK AB 4.875% 11-13/05/2021	USD	1.835.104,57	0,57
			1.835.104,57	0,57
Francia				
500.000,00	ALSTOM S 0.25% 19-14/10/2026	EUR	477.345,65	0,15
333.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	313.801,88	0,10
1.000.000,00	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	1.095.197,00	0,34
600.000,00	BANIJAY ENTERTAI 5.375% 20-01/03/2025	USD	521.518,76	0,16
1.445.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.525.608,02	0,47
1.200.000,00	BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	1.331.422,92	0,41
800.000,00	CNP ASSURANCES 1.875% 16-20/10/2022	EUR	875.337,12	0,25
300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	304.963,20	0,10
620.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	572.091,41	0,18
400.000,00	ORANGE 0.75% 17-11/09/2023	EUR	406.384,88	0,13
500.000,00	PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	EUR	447.500,00	0,14
400.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	405.360,80	0,13
1.300.000,00	UBISOFT ENTERTAI 1.289% 18-30/01/2023	EUR	1.308.522,80	0,41
			9.525.054,44	2,97
Hong Kong				
1.750.000,00	CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	1.743.984,38	0,54
			1.743.984,38	0,54
Irlanda				
1.000.000,00	ABBOTT IL FIN 1.5% 18-27/09/2026	EUR	1.068.397,40	0,33
900.000,00	AIB GROUP PLC 1.5% 18-29/03/2023	EUR	908.080,29	0,28
1.100.000,00	KERRY GROUP FIN 2.375% 15-10/09/2025	EUR	1.212.055,79	0,38
1.000.000,00	PARTNERRE IRELAN 1.25% 16-15/09/2026	EUR	1.011.562,50	0,32
			4.200.095,98	1,31
Isole Cayman				
1.130.000,00	BAIDU INC 3.875% 18-29/09/2023	USD	1.067.601,81	0,33
1.575.000,00	CKH FIN 16 1.25% 16-06/04/2023	EUR	1.592.136,63	0,50
2.730.000,00	COUNTRY GARDEN 4.75% 18-17/01/2023	USD	2.462.425,53	0,77
1.000.000,00	KAISA GROUP 11.25% 19-09/04/2022	USD	920.605,10	0,29
1.850.000,00	RONSHINE CHINA 8.75% 19-25/10/2022	USD	1.710.830,52	0,53
1.000.000,00	SUNAC CHINA HLDG 7.875% 19-15/02/2022	USD	910.323,67	0,28
3.060.000,00	SUNAC CHINA HLDG 8.625% 18-27/07/2020	USD	2.727.769,87	0,84
584.000,00	TRANSOCEAN 6.125% 18-01/08/2025	USD	385.914,64	0,12
2.250.000,00	ZHENRO PROPETIE 8.65% 19-21/01/2023	USD	2.010.995,02	0,63
			13.788.602,79	4,29
Isole Vergini				
1.164.000,00	YINGDE GASES INV 6.25% 18-19/01/2023	USD	1.056.705,72	0,33
			1.056.705,72	0,33
Italia				
1.333.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.373.865,65	0,43
1.514.501,33	INTER MEDIA COMM 4.875% 17-31/12/2022	EUR	1.436.883,14	0,45
585.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	579.056,40	0,18
600.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	584.250,00	0,18
600.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	541.665,60	0,17
400.000,00	UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	412.045,80	0,13
			4.927.766,59	1,54
Jersey				
1.664.000,00	ASTON MARTIN 6.5% 17-15/04/2022	USD	1.331.673,48	0,41
500.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	505.178,90	0,16
			1.836.852,38	0,57
Liberia				
523.000,00	ROYAL CARIBBEAN 11.5% 20-01/06/2025	USD	480.168,50	0,15
868.000,00	ROYAL CARIBBEAN 9.125% 20-15/06/2023	USD	759.287,75	0,24
			1.239.456,25	0,39
Lussemburgo				
1.450.000,00	AEGEA FINANCE 5.75% 17-10/10/2024	USD	1.303.449,56	0,41

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
489.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	514.672,50	0,16	Spagna				
300.000,00	AROUNDTOWN SA 1.45% 19-09/07/2028	EUR	299.038,80	0,09	600.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	612.009,42	0,20
500.000,00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	461.984,00	0,14	500.000,00	CANAL DE ISABEL 1.68% 15-26/02/2025	EUR	527.737,45	0,16
500.000,00	DH EUROPE 0.45% 19-18/03/2028	EUR	488.477,65	0,15	500.000,00	MERLIN PROPRIETIE 1.75% 17-26/05/2025	EUR	496.998,05	0,16
2.000.000,00	GAZPROM 3.125% 16-17/11/2023	EUR	2.082.500,00	0,64	500.000,00	MERLIN PROPRIETIE 2.375% 17-18/09/2029	EUR	496.893,00	0,15
1.000.000,00	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.115.843,60	0,35				2.133.637,92	0,67
600.000,00	JOHN DEERE CASH 1.65% 19-13/06/2039	EUR	641.441,70	0,20	Stati Uniti				
1.925.000,00	KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022	USD	1.761.466,57	0,55	1.150.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	1.022.892,58	0,32
300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	273.619,80	0,09	1.226.000,00	ACRISURE LLC 8.125% 19-15/02/2024	USD	1.133.444,96	0,35
179.000,00	MOTION FINCO 7% 20-15/05/2025	EUR	184.146,25	0,06	700.000,00	ADIENT US LLC 9% 20-15/04/2025	USD	672.239,02	0,21
1.535.000,00	SBERBANK 5.125% 12-29/10/2022	USD	1.434.882,40	0,45	2.134.000,00	AHERN RENTALS 7.375% 15-15/05/2023	USD	929.806,15	0,29
586.000,00	STENA INTERNATIO 6.125% 20-01/02/2025	USD	500.231,19	0,16	725.000,00	AIR MEDICAL MRGR 6.375% 15-15/05/2023	USD	596.323,14	0,19
			11.061.754,02	3,45	670.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024	USD	612.150,99	0,19
Nigeria					1.262.000,00	ALLY FINANCIAL 3.875% 19-21/05/2024	USD	1.158.168,80	0,36
850.000,00	REP OF NIGERIA 6.375% 13-12/07/2023	USD	767.870,25	0,24	925.000,00	AMC NETWORKS INC 5% 16-01/04/2024	USD	820.664,01	0,26
			767.870,25	0,24	710.000,00	AMER AXLE & MFG 6.25% 18-01/04/2025	USD	618.639,43	0,19
Norvegia					1.500.000,00	AMERICAN TOWER 1.95% 18-22/05/2026	EUR	1.591.831,80	0,50
200.000,00	EXPLORER II AS 3.375% 20-24/02/2025	EUR	163.666,00	0,05	745.000,00	APACHE CORP 3.25% 12-15/04/2022	USD	640.061,69	0,20
			163.666,00	0,05	839.000,00	ARGOS MERGER SUB 7.125% 15-15/03/2023	USD	733.919,84	0,23
Paesi Bassi					200.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	189.016,00	0,06
1.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.875% 16-18/01/2028	EUR	1.556.227,80	0,48	618.000,00	BCD ACQUISITION 9.625% 16-15/09/2023	USD	525.497,83	0,16
1.000.000,00	BAYER CAP CORPNV 1.5% 18-26/06/2026	EUR	1.053.374,10	0,33	927.000,00	BCPE CYCLE MERGE 10.625% 19-15/07/2027	USD	849.021,87	0,26
500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	528.724,25	0,16	668.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	142.557,35	0,04
309.000,00	ENEL FIN INTL NV 2.75% 17-06/04/2023	USD	284.968,45	0,09	895.000,00	BOEING CO 4.508% 20-01/05/2023	USD	840.716,97	0,26
600.000,00	ING GROEP NV 1.125% 18-14/02/2025	EUR	616.094,76	0,19	667.000,00	BOOZ ALLEN & HAM 5.125% 17-01/05/2025	USD	599.303,59	0,19
1.000.000,00	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	1.048.178,70	0,33	340.000,00	BOYD GAMING CORP 8.625% 20-01/06/2025	USD	309.041,44	0,10
750.000,00	INTERTRUST G 3.375% 18-15/11/2025	EUR	746.172,00	0,23	205.000,00	BOYNE USA 7.25% 18-01/05/2025	USD	190.072,51	0,06
500.000,00	JAB HOLDINGS 1.25% 17-22/05/2024	EUR	507.596,35	0,16	727.000,00	BRAND ENERGY & I 8.5% 17-15/07/2025	USD	594.735,91	0,19
400.000,00	LYB INT FINANCE 0.875% 19-17/09/2026	EUR	382.987,04	0,12	1.500.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3.625% 18-15/01/2024	USD	1.434.208,34	0,45
700.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	648.240,60	0,20	2.583.000,00	BROADCOM INC 3.625% 19-15/10/2024	USD	2.501.237,92	0,78
349.000,00	SENSATA TECH BV 4.875% 13-15/10/2023	USD	322.131,41	0,10	126.000,00	BUCKEYE PARTNERS 3.95% 16-01/12/2026	USD	104.757,25	0,03
500.000,00	SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026	EUR	486.249,00	0,15	420.000,00	BUCKEYE PARTNERS 4.125% 17-01/12/2027	USD	347.846,35	0,11
600.000,00	SIGNIFY NV 2.375% 20-11/05/2027	EUR	614.426,40	0,19	1.344.000,00	BUENA VIS GAM AU 13% 18-01/04/2023	USD	984.456,70	0,31
500.000,00	STARFRUIT US HOL 6.5% 18-01/10/2026	EUR	503.750,00	0,16	1.795.000,00	CAPITOL INV MERG 10% 19-01/08/2024	USD	1.596.123,07	0,50
600.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.933% 18-23/04/2021	USD	537.466,35	0,17	3.000,00	CARVANA CO 8.875% 18-01/10/2023	USD	2.664,33	0,00
456.000,00	TRIVIM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	447.404,40	0,14	369.000,00	CD&R SMOKEY BUYR 6.75% 20-15/07/2025	USD	338.783,74	0,11
700.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	693.000,00	0,22	163.000,00	CDW LLC/CDW FIN 4.125% 20-01/05/2025	USD	145.121,60	0,05
500.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	465.424,00	0,15	500.000,00	CDW LLC/CDW FIN 5.5% 14-01/12/2024	USD	485.679,35	0,15
909.000,00	VTR FIN BV 6.875% 14-15/01/2024	USD	823.468,08	0,26	390.000,00	CENTENE CORP 4.75% 16-15/01/2025	USD	351.703,98	0,11
			12.265.883,69	3,83	1.745.000,00	CENTENE CORP 4.75% 20-15/01/2025	USD	1.573.649,88	0,49
Panama					400.000,00	CF INDUSTRIES IN 3.45% 13-01/06/2023	USD	358.349,64	0,11
839.000,00	CARNIVAL CORP 11.5% 20-01/04/2023	USD	790.850,68	0,25	715.000,00	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 17-15/04/2025	USD	616.708,16	0,19
			790.850,68	0,25	448.000,00	CHS/COMMUNITY 8.125% 18-30/06/2024	USD	270.887,43	0,08
Portogallo					1.000.000,00	CHUBB INA HLDGS 2.5% 18-15/03/2038	EUR	1.149.064,40	0,36
600.000,00	CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	EUR	636.000,00	0,20	326.000,00	CINEMARK USA 4.875% 13-01/06/2023	USD	255.819,85	0,08
200.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	EUR	122.995,63	0,04	63.000,00	CINEMARK USA 5.125% 13-15/12/2022	USD	50.978,13	0,02
			758.995,63	0,24	800.000,00	CIT BANK NA 19-27/09/2025 FRN	USD	668.155,79	0,21
Portorico					1.505.000,00	CIT GROUP INC 5.25% 18-07/03/2025	USD	1.396.828,96	0,44
2.038.000,00	POPULAR INC 6.125% 18-14/09/2023	USD	1.843.913,39	0,58	959.000,00	CITGO HOLDING 9.25% 19-01/08/2024	USD	848.569,18	0,26
			1.843.913,39	0,58	381.000,00	CITGO PETROLEUM 7% 20-15/06/2025	USD	339.634,09	0,11
Regno Unito					2.000.000,00	CITIGROUP INC 17-24/07/2023 FRN	USD	1.848.997,69	0,58
1.500.000,00	ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	1.582.500,00	0,49	950.000,00	CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	977.835,29	0,31
1.000.000,00	ANGLO AMERICAN 4.125% 14-15/04/2021	USD	902.543,13	0,28	351.000,00	CLARK EQUIP CO 5.875% 20-01/06/2025	USD	319.133,47	0,10
1.500.000,00	BARCLAYS BK PLC 10.179% 09-12/06/2021	USD	1.438.824,65	0,45	385.000,00	CLEAR CHNL WORLD 9.25% 20-15/02/2024	USD	320.091,59	0,10
700.000,00	BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	685.393,80	0,21	1.200.000,00	CLOUD CRANE LLC 10.125% 16-01/08/2024	USD	1.050.816,29	0,33
1.900.000,00	LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-14/09/2020	USD	1.706.365,40	0,53	1.283.000,00	COEUR MINING INC 5.875% 17-01/06/2024	USD	1.095.216,08	0,34
1.800.000,00	NMG FINCO PLC 5.75% 17-01/08/2022	USD	1.120.398,36	0,35	1.100.000,00	COGENT COMMUNICA 5.375% 15-01/03/2022	USD	1.006.246,67	0,31
1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12-15/12/2022	USD	971.448,52	0,30	206.000,00	COLT MERGER SUB 5.75% 20-01/07/2025	USD	183.176,24	0,06
2.558.000,00	SANTANDER UK GRP 3.571% 17-10/01/2023	USD	2.358.971,18	0,75	272.000,00	COLT MERGER SUB 6.25% 20-01/07/2025	USD	240.654,45	0,08
600.000,00	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	620.529,36	0,19	1.200.000,00	COMCAST CORP 0.25% 20-20/05/2027	EUR	1.177.546,44	0,37
			11.386.974,40	3,55	288.000,00	COMMScope FINANC 5.5% 19-01/03/2024	USD	258.488,71	0,08
Singapore					419.000,00	COMMUNICATIONS S 8.25% 15-15/10/2023	USD	351.041,97	0,11
2.447.000,00	MARBLE II PTE LT 5.3% 17-20/06/2022	USD	2.148.695,84	0,67	500.000,00	CONSOLIDATED COM 6.5% 15-01/10/2022	USD	408.478,57	0,13
800.000,00	PAKUWON PRIMA 5% 17-14/02/2024	USD	704.472,70	0,22	3.250.000,00	CONTINENTAL RES 4.5% 13-15/04/2023	USD	2.770.967,46	0,85
			2.853.168,54	0,89	500.000,00	COTY INC 4.75% 18-15/04/2026	EUR	437.500,00	0,14
					536.000,00	CRC ESCROW ISSR 5.25% 17-15/10/2025	USD	419.420,24	0,13
					319.000,00	CROWNROCK LP/CR 5.625% 17-15/10/2025	USD	263.800,46	0,08
					339.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD	306.715,72	0,10
					706.000,00	DELTA AIR LINES 7% 20-01/05/2025	USD	649.101,52	0,20
					380.000,00	DIAMONDBACK ENER 2.875% 19-01/12/2024	USD	337.096,67	0,11

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
31.000,00	DIAMONDBACK ENER 4.75% 20-31/05/2025	USD	29.462,40	0,01	500.000,00	NBCUNIVERSAL ENT 5.25% 13-31/12/2049	USD	445.714,03	0,14
950.000,00	DISH DBS CORP 6.75% 11-01/06/2021	USD	860.963,90	0,27	1.125.000,00	NEENAH PAPER INC 5.25% 13-15/05/2021	USD	999.461,77	0,31
2.449.000,00	DISH DBS CORP 7.75% 16-01/07/2026	USD	2.297.434,64	0,72	2.650.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	2.536.068,38	0,78
173.000,00	DPL INC 4.125% 20-01/07/2025	USD	153.832,47	0,05	148.000,00	NETFLIX INC 3.625% 20-15/06/2025	USD	132.260,36	0,04
998.000,00	ECLIPSE RESOURCE 8.875% 16-15/07/2023	USD	741.001,24	0,23	848.000,00	NETFLIX INC 4.625% 18-15/05/2029	EUR	940.077,54	0,29
675.000,00	ELDORADO RESORTS 7% 16-01/08/2023	USD	609.216,61	0,19	1.600.000,00	NETFLIX INC 5.5% 15-15/02/2022	USD	1.483.549,71	0,46
256.000,00	ENDEAVOR ENERGY 6.625% 20-15/07/2025	USD	228.774,68	0,07	500.000,00	NEW ENTERPRISE 10.125% 17-01/04/2022	USD	444.602,53	0,14
509.000,00	ENERGIZER HOLDGS 4.7% 12-24/05/2022	USD	467.351,25	0,15	1.501.000,00	NEWELL BRANDS I 3.75% 16-01/10/2021	EUR	1.525.384,80	0,48
1.350.000,00	ENERGY TRANSFER 5.875% 19-15/01/2024	USD	1.340.120,37	0,42	71.000,00	NEWELL BRANDS I 4.875% 20-01/06/2025	USD	66.290,24	0,02
2.275.000,00	ENSEMBLE S MERGE 9% 15-30/09/2023	USD	2.043.170,91	0,64	1.318.000,00	NEWELL RUBBERMAI 3.85% 16-01/04/2023	USD	1.199.513,60	0,37
611.000,00	ENTERPRISE DEVEL 12% 18-15/07/2024	USD	546.699,94	0,17	2.490.000,00	NEXTERA ENERGY O 4.25% 19-15/07/2024	USD	2.227.493,86	0,69
350.000,00	EQT CORP 6.125% 20-01/02/2025	USD	310.443,71	0,10	320.000,00	NORDSTROM INC 8.75% 20-15/05/2025	USD	307.771,94	0,10
355.000,00	ESH HOSPITALITY 5.25% 15-01/05/2025	USD	301.368,04	0,09	557.000,00	OCCIDENTAL PETE 19-13/08/2021 FRN	USD	473.104,45	0,15
1.225.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	1.216.878,37	0,38	144.000,00	OCCIDENTAL PETE 2.7% 12-15/02/2023	USD	116.175,71	0,04
371.000,00	FEDERATED DEPT 8.375% 20-15/06/2025	USD	328.245,60	0,10	2.157.000,00	OCCIDENTAL PETE 2.7% 19-15/08/2022	USD	1.798.177,70	0,56
500.000,00	FIDELITY NATL IN 2.95% 19-21/05/2039	EUR	573.196,25	0,18	500.000,00	OCCIDENTAL PETE 2.9% 19-15/08/2024	USD	378.001,07	0,12
1.738.000,00	FIRSTCASH INC 5.375% 17-01/06/2024	USD	1.549.301,97	0,48	265.000,00	OCCIDENTAL PETE 3.125% 11-15/02/2022	USD	225.035,57	0,07
900.000,00	FISERV INC 1.125% 19-01/07/2027	EUR	909.977,13	0,28	406.000,00	PARSLEY ENERGY 5.375% 16-15/01/2025	USD	351.360,04	0,11
490.000,00	FORD MOTOR CO 9% 20-22/04/2025	USD	470.828,74	0,15	291.000,00	PBF HOLDING CO 9.25% 20-15/05/2025	USD	273.683,87	0,09
3.970.000,00	FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	USD	3.440.787,28	1,06	809.000,00	PDC ENERGY INC 5.75% 18-15/05/2026	USD	654.638,25	0,20
1.915.000,00	FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	USD	1.719.643,10	0,54	450.000,00	PETSMART INC 5.875% 17-01/06/2025	USD	399.598,08	0,12
525.000,00	FORESTAR GROUP 8% 19-15/04/2024	USD	480.837,63	0,15	282.000,00	PICASSO FIN SUB 6.125% 20-15/06/2025	USD	255.091,39	0,08
394.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	350.346,79	0,11	752.000,00	POLYONE CORP 5.75% 20-15/05/2025	USD	682.891,69	0,21
1.000.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.875% 13-15/03/2023	USD	889.427,35	0,28	171.000,00	PTC INC 3.625% 20-15/02/2025	USD	150.913,66	0,05
4.999.000,00	FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	USD	4.450.890,73	1,38	750.000,00	PVH CORP 3.125% 17-15/12/2027	EUR	721.373,70	0,23
3.250.000,00	FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	USD	3.067.236,48	0,95	426.000,00	QEP RESOURCES 5.25% 12-01/05/2023	USD	257.584,92	0,08
394.000,00	GAP INC/THE 8.625% 20-15/05/2025	USD	369.177,93	0,12	800.000,00	RADIATE HOLDCO L 6.875% 18-15/02/2023	USD	720.256,09	0,22
177.000,00	GAP INC/THE 8.875% 20-15/05/2027	USD	168.752,80	0,05	166.000,00	REVLON CONS PROD 13-15/02/2021 FRN	USD	94.469,14	0,03
6.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	USD	5.422.883,34	1,68	1.850.000,00	SABINE PASS LIQU 5.625% 14-15/04/2023	USD	1.799.449,40	0,56
1.937.000,00	GLENCORE FDG LLC 4.125% 13-30/05/2023	USD	1.841.285,05	0,57	526.000,00	SALLY HLD/SAL CA 8.75% 20-30/04/2025	USD	506.308,91	0,16
950.000,00	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	989.166,32	0,31	345.000,00	SBA COMMUNICATIO 4% 18-01/10/2022	USD	310.226,97	0,10
2.000.000,00	GROUP 1 AUTO 5% 15-01/06/2022	USD	1.767.330,61	0,55	423.000,00	SCIENTIFIC GAMES 8.625% 20-01/07/2025	USD	353.528,10	0,11
425.000,00	HADRIAN MERGER 8.5% 18-01/05/2026	USD	342.154,10	0,11	670.000,00	SERVICE CORP 5.375% 14-15/05/2024	USD	608.427,44	0,19
2.085.000,00	HAT HOLDINGS I 5.25% 19-15/07/2024	USD	1.900.342,34	0,59	1.108.000,00	SIRIUS XM RADIO 4.625% 19-15/07/2024	USD	1.003.712,43	0,31
536.000,00	HCA INC 4.75% 12-01/05/2023	USD	516.211,23	0,16	589.000,00	SL GREEN REALTY 4.5% 12-01/12/2022	USD	534.609,36	0,17
501.000,00	HERBALIFE/HLF 7.875% 20-01/09/2025	USD	461.083,94	0,14	2.525.000,00	SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	2.144.206,83	0,67
1.000.000,00	HILCORP ENERGY I 5.75% 15-01/10/2025	USD	751.378,27	0,23	575.000,00	SOLERA LLC / FIN 10.5% 16-01/03/2024	USD	521.518,76	0,16
176.000,00	HILLENBRAND INC 5.75% 20-15/06/2025	USD	161.977,59	0,05	428.000,00	SOUTHWESTERN ENE 4.95% 15-23/01/2025	USD	333.007,29	0,10
705.000,00	HILTON DOMESTIC 4.25% 17-01/09/2024	USD	606.816,56	0,19	1.833.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 19-15/03/2024	USD	1.663.554,26	0,52
750.000,00	HOSPITALITY PROP 4.35% 19-01/10/2024	USD	597.251,42	0,19	2.600.000,00	SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	USD	2.606.704,61	0,80
633.000,00	INGLES MKTS INC 5.75% 13-15/06/2023	USD	565.681,13	0,18	1.164.000,00	SPX FLOW INC 5.625% 16-15/08/2024	USD	1.053.147,79	0,33
2.397.000,00	INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	USD	2.185.748,76	0,68	519.000,00	SUMMIT MATERIALS 6.125% 15-15/07/2023	USD	459.443,76	0,14
600.000,00	IRB HOLDING CORP 6.75% 18-15/02/2026	USD	509.514,49	0,16	800.000,00	SURGERY CENTER 6.75% 17-01/07/2025	USD	643.784,46	0,20
280.000,00	IRB HOLDING CORP 7% 20-15/06/2025	USD	255.824,29	0,08	724.000,00	TALLGRASS NRG 4.75% 18-01/10/2023	USD	594.225,93	0,19
1.000.000,00	JBS USA LLC/JBS 5.875% 14-15/07/2024	USD	900.320,11	0,28	1.000.000,00	TAYLOR MORRISON 6% 20-01/09/2023	USD	909.212,16	0,28
1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 1.5% 16-29/10/2026	EUR	1.063.770,20	0,33	750.000,00	TENET HEALTHCARE 5.125% 17-01/05/2025	USD	642.141,65	0,20
374.000,00	KAISER ALUMINUM 6.5% 20-01/05/2025	USD	342.473,06	0,11	1.400.000,00	TENET HEALTHCARE 8.125% 13-01/04/2022	USD	1.300.128,93	0,41
365.000,00	KB HOME 7.625% 15-15/05/2023	USD	350.524,63	0,11	1.441.000,00	TENNECO INC 5% 16-15/07/2026	USD	890.534,41	0,28
900.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	814.377,56	0,25	1.000.000,00	TERRAFORM POWER 4.25% 17-31/01/2023	USD	898.159,35	0,28
1.222.000,00	KGA ESCROW LLC 7.5% 18-15/08/2023	USD	1.086.608,57	0,34	2.000.000,00	TESLA INC 5.3% 17-15/08/2025	USD	1.755.077,36	0,55
164.000,00	L BRANDS INC 6.875% 20-01/07/2025	USD	150.933,67	0,05	1.000.000,00	TOPBUILD CORP 5.625% 18-01/05/2026	USD	898.097,10	0,28
333.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	307.209,23	0,10	492.000,00	TRANSDIGM INC 6.25% 19-15/03/2026	USD	436.968,27	0,14
1.000.000,00	LAREDO PETROLEUM 9.5% 20-15/01/2025	USD	627.067,40	0,20	385.000,00	TRIDENT TPI HOLD 9.25% 19-01/08/2024	USD	350.902,54	0,11
700.000,00	LAUREATE EDUCATI 8.25% 17-01/05/2025	USD	646.283,12	0,20	786.000,00	TRIMBLE INC 4.15% 18-15/06/2023	USD	744.198,03	0,23
700.000,00	LENNAR CORP 4.75% 15-30/05/2025	USD	664.458,47	0,21	1.095.000,00	TRIMBLE INC 4.9% 18-15/06/2028	USD	1.117.952,74	0,35
398.000,00	LIFEPOINT HEALTH 6.75% 20-15/04/2025	USD	363.635,96	0,11	850.000,00	TRIMBLE NAVIG 4.75% 14-01/12/2024	USD	821.722,95	0,26
372.000,00	LIVE NATION ENT 4.875% 16-01/11/2024	USD	297.805,09	0,09	1.146.000,00	TRIUMPH GROUP 5.25% 14-01/06/2022	USD	871.269,78	0,27
177.000,00	MARRIOTT INTL 5.75% 20-01/05/2025	USD	171.252,96	0,05	1.700.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	1.502.231,02	0,47
1.000.000,00	MATADOR RESOURC 5.875% 18-15/09/2026	USD	658.011,74	0,21	1.250.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	1.121.732,17	0,35
415.000,00	MATTEL INC 6.75% 17-31/12/2025	USD	382.629,56	0,12	498.000,00	VAIL RESORTS 6.25% 20-15/05/2025	USD	464.079,67	0,14
400.000,00	MEDNAX INC 5.25% 15-01/12/2023	USD	353.014,41	0,11	600.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 17-27/10/2026	EUR	627.171,48	0,20
1.500.000,00	MGM RESORTS 7.75% 12-15/03/2022	USD	1.329.832,83	0,41	600.000,00	VERIZON COMM INC 1.5% 19-19/09/2039	EUR	586.305,30	0,18
518.000,00	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 16-15/10/2024	USD	380.407,11	0,12	1.250.000,00	WABTEC 4.4% 18-15/03/2024	USD	1.175.499,51	0,37
1.950.000,00	MOLINA HEALTHCAR 5.375% 16-15/11/2022	USD	1.783.800,91	0,56	611.000,00	WARRIOR MET COAL 8% 17-01/11/2024	USD	535.154,72	0,17
1.300.000,00	MORGAN STANLEY 1.375% 16-27/10/2026	EUR	1.356.104,10	0,42	850.000,00	WEA FINANCE LLC/ 3.75% 14-17/09/2024	USD	781.166,63	0,24
375.000,00	MPH ACQUISITION 7.125% 16-01/06/2024	USD	310.010,23	0,10	650.000,00	WEIGHT WATCHERS 8.625% 17-01/12/2025	USD	603.992,53	0,19
500.000,00	MPLX LP 6.25% 20-15/10/2022	USD	449.521,56	0,14	81.000,00	WESTERN GAS PART 3.1% 20-01/02/2025	USD	67.899,26	0,02
1.935.000,00	MPLX LP 6.375% 20-01/05/2024	USD	1.776.678,94	0,55	84.000,00	WESTERN GAS PART 3.95% 15-01/06/2025	USD	69.464,70	0,02
1.000.000,00	NASDAQ INC 1.75% 19-28/03/2029	EUR	1.075.180,90	0,34	275.000,00	WESTERN GAS PART 4.05% 20-01/02/2030	USD	232.847,68	0,07
1.093.000,00	NATIONAL FUEL GA 5.5% 20-15/01/2026	USD	1.032.312,36	0,32	550.000,00	WESTERN GAS 4% 12-01/07/2022	USD	481.726,84	0,15
407.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 17-25/06/2025	USD	343.811,13	0,11	1.282.000,00	WEWORK COS 7.875% 18-01/05/2025	USD	547.751,20	0,17
336.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 18-15/06/2026	USD	280.957,07	0,09	1.550.000,00	WEYERHAEUSER R/E 5.875% 15-15/06/2024	USD	1.423.061,53	0,44
307.000,00	NAVISTAR INTL 9.5% 20-01/05/2025	USD	292.436,20	0,09	849.000,00	WILLIAM CARTER 5.5% 20-15/05/2025	USD	781.357,82	0,24

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.183.000,00	WILLIAMS SCOTSM 6.875% 18-15/08/2023	USD	1.084.802,37	0,34
1.412.000,00	WILLIAMS SCOTSM 7.875% 17-15/12/2022	USD	1.305.059,14	0,41
1.175.000,00	WPX ENERGY INC 8.25% 15-01/08/2023	USD	1.159.745,69	0,36
1.000.000,00	WYNDHAM WORLDWID 5.625% 11-01/03/2021	USD	886.982,04	0,28
1.546.000,00	XPO LOGISTICS 6.25% 20-01/05/2025	USD	1.440.009,78	0,45
335.000,00	XPO LOGISTICS 6.75% 19-15/08/2024	USD	312.033,17	0,10
500.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023	EUR	495.700,00	0,15
1.370.000,00	ZIMMER BIOMET 2.425% 16-13/12/2026	EUR	1.449.488,50	0,45
			179.163.134,79	55,87
Sudafrica				
1.500.000,00	ESKOM 5.75% 11-26/01/2021	USD	1.268.784,46	0,40
			1.268.784,46	0,40
Svezia				
400.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	375.200,00	0,12
500.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	417.500,00	0,13
1.050.000,00	SCA HYGIENE AB 1.625% 17-30/03/2027	EUR	1.120.774,62	0,35
1.000.000,00	SECURITAS AB 1.125% 17-20/02/2024	EUR	1.005.492,00	0,31
860.000,00	STENA AB 7% 14-01/02/2024	USD	718.833,36	0,22
			3.637.799,98	1,13
Svizzera				
1.600.000,00	CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN	EUR	1.629.899,20	0,50
700.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.5% 16-30/11/2024	EUR	721.689,78	0,23
			2.351.588,98	0,73
Turchia				
1.460.000,00	AKBANK 5% 12-24/10/2022	USD	1.287.285,48	0,40
2.700.000,00	GARANTI BANKASI 5.875% 17-16/03/2023	USD	2.394.101,24	0,74
870.000,00	TURK EXIMBANK 8.25% 19-24/01/2024*	USD	806.486,75	0,25
850.000,00	TURKEY REP OF 5.625% 10-30/03/2021*	USD	767.870,25	0,24
1.595.000,00	VAKIFBANK 5.25% 20-05/02/2025	USD	1.299.500,93	0,41
			6.555.244,65	2,04
Ucraina				
600.000,00	VFU FUNDING 6.2% 20-11/02/2025	USD	526.853,99	0,16
			526.853,99	0,16
			309.201.411,18	96,44
'P.I.K. Bonds'				
Isole Cayman				
552.000,00	GLB AIR LEASE CO 6.5% 19-15/09/2024	USD	343.588,83	0,11
1.859.000,00	TRANSOCEAN SENTR 5.375% 19-15/05/2023	USD	1.400.448,87	0,44
			1.744.037,70	0,55
Jersey				
300.000,00	LHC THREE PLC 4.125% 17-15/08/2024	EUR	300.750,00	0,09
			300.750,00	0,09
Stati Uniti				
965.000,00	CORE & MAIN HOLD 8.625% 19-15/09/2024	USD	861.343,59	0,27
			861.343,59	0,27
			2.906.131,29	0,91
Totale portafoglio			312.107.542,47	97,35

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
4,00	EURO BUXL 30Y BONDS 08/09/2020	EUR	669.212,00	41.600,00
(116,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2020	EUR	11.987.672,00	(109.028,84)
53,00	EURO-BUND FUTURE 08/09/2020	EUR	5.560.548,00	164.830,00
(39,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY 21/09/2020	USD	3.736.141,74	(34.137,14)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
23,00	US LONG BOND FUT (CBT) 21/09/2020	USD	3.109.233,51	31.316,69
(22,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2020	USD	2.197.652,50	(9.169,83)
406,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2020	USD	74.165.939,89	22.563,58
(7,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2020	USD	654.474,48	(2.188,25)
				105.786,21

Totale contratti a termine **105.786,21**

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

Contratti a termine su valute						
400.000,00 USD	356.374,42 EUR	15/07/20	356.374,42	(787,26)		
45.331.269,68 EUR	51.548.000,00 USD	11/09/20	45.331.269,68	(446.178,04)		
34.736.206,20 EUR	37.950.000,00 USD	15/07/20	34.736.206,20	1.000.140,81		
54.195.946,91 EUR	61.081.000,00 USD	17/09/20	54.195.946,91	(40.625,27)		
63.947.411,85 EUR	69.750.000,00 USD	21/07/20	63.947.411,85	1.949.469,21		
19.061.223,50 EUR	21.073.000,00 USD	21/08/20	19.061.223,50	340.734,46		
23.102.462,21 EUR	25.085.000,00 USD	31/07/20	23.102.462,21	809.777,66		
					3.612.531,57	

Totale contratti a termine su valute **3.612.531,57**

Totale strumenti finanziari derivati **3.718.317,78**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	312.107.542,47	97,35
Totale strumenti finanziari derivati	3.718.317,78	1,16
Liquidità disponibile	3.164.378,04	0,99
Altre attività e passività	1.608.420,36	0,50
Totale attivo netto	320.598.658,65	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	57,69	56,14
Isole Cayman	4,98	4,84
Paesi Bassi	3,93	3,83
Regno Unito	3,65	3,55
Lussemburgo	3,54	3,45
Francia	3,05	2,97
Canada	2,31	2,25
Australia	2,25	2,19
Turchia	2,10	2,04
Altro	16,50	16,09
	100,00	97,35

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	12,92	12,54
Banche	12,62	12,31
Cosmetica	8,95	8,70
Componentistica e ricambi auto	7,94	7,71
Settore immobiliare	6,80	6,60
Servizi finanziari	5,26	5,15
Metalli	4,41	4,30
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,27	4,16
Media	4,03	3,93
Servizi diversi	3,94	3,85
Materiali da costruzione	3,59	3,51
Telecomunicazioni	3,50	3,39
Informatica - software	2,45	2,39
Assicurazioni	2,45	2,38
Altro	16,87	16,43
	100,00	97,35

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	Componentistica e ricambi auto	5.422.883,34	1,68
FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	Cosmetica	4.450.890,73	1,38
FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	Componentistica e ricambi auto	3.440.787,28	1,06
FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	Cosmetica	3.067.236,48	0,95
CONTINENTAL RES 4.5% 13-15/04/2023	Energia	2.770.967,46	0,85
SUNAC CHINA HLDG 8.625% 18-27/07/2020	Settore immobiliare	2.727.769,87	0,84
SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	Telecomunicazioni	2.606.704,61	0,80
NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	Media	2.536.068,38	0,78
BROADCOM INC 3.625% 19-15/10/2024	Industria elettrica ed elettronica	2.501.237,92	0,78
COUNTRY GARDEN 4.75% 18-17/01/2023	Settore immobiliare	2.462.425,53	0,77

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Belgio				
30.000,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.308.000,00	0,92
13.000,00	UCB	EUR	1.326.000,00	0,93
			2.634.000,00	1,85
Bermuda				
16.500,00	IHS MARKIT LTD	USD	1.068.406,54	0,75
			1.068.406,54	0,75
Danimarca				
15.000,00	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	1.361.715,26	0,96
14.400,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.284.834,50	0,90
			2.646.549,76	1,86
Finlandia				
36.200,00	NESTE OYJ	EUR	1.269.534,00	0,89
39.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	999.180,00	0,70
			2.268.714,00	1,59
Germania				
14.000,00	BAYER AG-REG	EUR	936.600,00	0,66
45.000,00	DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	1.444.725,00	1,01
147.000,00	E.ON SE	EUR	1.457.358,00	1,02
11.000,00	HANNOVER RUECK SE	EUR	1.669.800,00	1,17
65.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.334.775,00	0,94
18.500,00	PUMA SE	EUR	1.252.080,00	0,88
49.200,00	RWE	EUR	1.511.916,00	1,06
13.400,00	SAP SE	EUR	1.640.696,00	1,15
10.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1.345.800,00	0,94
			12.593.750,00	8,83
Giappone				
20.000,00	SONY CORP-SPONSORED ADR	USD	1.222.123,42	0,86
			1.222.123,42	0,86
Irlanda				
8.500,00	AON PLC-CLASS A	USD	1.422.612,48	0,99
7.400,00	LINDE PLC	EUR	1.393.050,00	0,98
			2.815.662,48	1,97
Isole Cayman				
7.200,00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	1.376.617,46	0,97
25.000,00	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	1.397.608,04	0,97
			2.774.225,50	1,94
Italia				
59.500,00	AMPLIFON SPA	EUR	1.399.440,00	0,98
90.000,00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	1.375.200,00	0,96
287.000,00	BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	1.433.565,00	1,01
740.000,00	BANCO BPM SPA	EUR	1.007.510,00	0,71
84.000,00	BUZZI UNICEM SPA	EUR	1.633.380,00	1,15
148.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	1.113.848,00	0,78
226.000,00	ENEL SPA	EUR	1.745.624,00	1,21
64.500,00	ERG SPA	EUR	1.237.110,00	0,87
127.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	1.541.145,00	1,08
930.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.582.860,00	1,11
22.000,00	MONCLER SPA	EUR	766.260,00	0,54
130.000,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	1.037.660,00	0,73
40.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	826.800,00	0,58
			16.700.402,00	11,71
Paesi Bassi				
4.900,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.578.780,00	1,11
7.000,00	FERRARI NV	EUR	1.063.300,00	0,75
60.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	1.787.400,00	1,25
			4.429.480,00	3,11
Spagna				
11.200,00	AENA SME SA	EUR	1.344.000,00	0,94
14.000,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	658.420,00	0,46

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
254.000,00	BANKINTER SA	EUR	1.078.992,00	0,76
			3.081.412,00	2,16
Stati Uniti				
700,00	ALPHABET INC-CL A	USD	869.659,43	0,61
5.400,00	ANTHEM INC	USD	1.244.938,64	0,87
30.000,00	ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	1.007.558,24	0,71
53.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.102.320,83	0,77
21.500,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.105.015,12	0,77
36.000,00	BUNGE LTD	USD	1.306.384,49	0,92
5.800,00	CINTAS CORP	USD	1.359.539,39	0,95
2.300,00	COSTAR GROUP INC	USD	1.414.502,05	0,99
22.000,00	CROWN HOLDINGS INC	USD	1.270.585,10	0,89
18.000,00	DOLLAR TREE INC	USD	1.499.253,07	1,05
4.000,00	FAIR ISAAC CORP	USD	1.444.175,71	1,01
10.000,00	FEDEX CORP	USD	1.196.425,40	0,84
28.000,00	GLOBE LIFE INC	USD	1.801.351,59	1,26
18.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.488.529,25	1,04
8.100,00	MASTERCARD INC - A	USD	2.109.846,17	1,49
20.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.353.725,77	0,95
4.000,00	MICROSOFT CORP	USD	705.815,40	0,49
11.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	1.646.674,37	1,15
18.000,00	QUALCOMM INC	USD	1.424.666,55	1,00
65.000,00	US FOODS HOLDING CORP	USD	1.154.810,60	0,81
11.700,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.991.059,93	1,40
			28.496.837,10	19,97
Svezia				
20.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	755.149,29	0,53
22.500,00	SWEDISH MATCH AB	SEK	1.402.229,17	0,98
			2.157.378,46	1,51
Svizzera				
10.000,00	CHUBB LTD	USD	1.117.730,75	0,78
1.700,00	GEBERIT AG-REG	CHF	750.940,75	0,53
32.000,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	1.199.663,02	0,84
21.000,00	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	1.192.811,01	0,84
14.800,00	NESTLE SA-REG	CHF	1.453.539,27	1,02
12.500,00	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	1.241.458,39	0,87
4.300,00	SIKA AG-REG	CHF	738.200,88	0,52
850,00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	641.299,26	0,45
5.250,00	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	1.709.210,90	1,19
4.800,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.492.614,43	1,05
			11.537.468,66	8,09
			94.426.409,92	66,20
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/11/2020*	EUR	6.005.404,80	4,21
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	EUR	6.000.661,20	4,21
11.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/09/2020	EUR	11.006.581,30	7,71
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/12/2020*	EUR	7.008.549,80	4,91
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/01/2021	EUR	8.009.304,00	5,62
			38.030.501,10	26,66
			38.030.501,10	26,66
Totale portafoglio			132.456.911,02	92,86
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020				
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
9.775.774,79 EUR	10.300.000,00 CHF	13/07/20	9.775.774,79	133.583,72
2.547.074,63 EUR	19.000.000,00 DKK	13/07/20	2.547.074,63	(2.149,93)
8.000.000,00 USD	7.036.233,08 EUR	13/07/20	7.036.233,08	75.769,40
2.356.112,89 EUR	25.000.000,00 SEK	13/07/20	2.356.112,89	(30.246,47)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
46.525.228,42 EUR	50.500.000,00 USD	13/07/20	46.525.228,42	1.631.088,30
				1.808.045,02
Totale contratti a termine su valute				1.808.045,02

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
----------	---------------	--------	----------------	--

Contratti finanziari differenziali				
(42.000,00)	ACCOR SA	EUR	1.015.350,00	55.650,00
(177.000,00)	ACERINOX SA	EUR	1.297.764,00	(40.722,00)
(35.400,00)	ADECCO SA-REG	CHF	1.480.881,77	(917,90)
12.700,00	ADP	EUR	1.166.812,50	(73.342,50)
100.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	830.924,03	(25.448,02)
(20.400,00)	ALCON INC	CHF	1.040.527,94	190,96
15.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.051.500,00	62.250,00
(71.442,00)	ANTOGASTA PLC	GBP	723.927,93	(54.164,06)
(35.000,00)	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	734.114,21	(2.195,38)
78.000,00	AXA SA	EUR	1.452.906,00	25.506,00
(262.000,00)	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.416.892,11	6.430,68
(14.000,00)	BEIERSDORF AG	EUR	1.410.500,00	(61.180,00)
(240.000,00)	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	1.013.854,04	68.201,15
(15.500,00)	CAPGEMINI	EUR	1.562.012,50	(75.872,50)
(9.000,00)	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	851.102,61	(1.760,63)
(35.000,00)	COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	782.507,91	954,51
(27.000,00)	COLRUYT SA	EUR	1.305.315,00	154.305,00
(109.000,00)	COMPASS GROUP PLC	GBP	1.329.652,56	(9.809,65)
(44.000,00)	CORNING INC	USD	1.004.534,95	56.535,66
(530.000,00)	CORPORACION MAPFRE	EUR	846.410,00	70.335,00
19.000,00	COVIVIO	EUR	1.218.850,00	(65.550,00)
170.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1.425.790,00	52.090,00
21.000,00	CRH PLC	GBP	643.378,42	(20.335,66)
(21.500,00)	DANONE -GROUPE-	EUR	1.335.365,00	(26.015,00)
11.500,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	1.738.225,00	52.325,00
(40.000,00)	DERWENT LONDON	GBP	1.226.137,23	76.797,20
(120.000,00)	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	1.013.520,00	(2.835,00)
(40.000,00)	DEUTSHE EUROSHP AG	EUR	505.600,00	47.600,00
14.200,00	EADS NV	EUR	899.641,00	(65.959,00)
(22.700,00)	ELISA OYJ	EUR	1.225.800,00	(30.872,00)
(130.000,00)	ENSKILDA-SKANDINAVISKA-BANK -A-	SEK	1.012.472,85	(40.955,63)
52.000,00	EXPERIAN GROUP LTD	GBP	1.617.519,36	65.517,62
(177.000,00)	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	1.562.644,50	(111.952,50)
(83.000,00)	FORTUM OYJ	EUR	1.405.605,00	(24.070,00)
(68.000,00)	GAS NATURAL SDG SA	EUR	1.114.690,00	6.970,00
(90.000,00)	GETINGE AB-B SHS	SEK	1.485.787,25	(25.131,86)
(85.000,00)	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1.543.389,33	(59.065,12)
(23.500,00)	HEINEKEN NV	EUR	1.929.115,00	(21.855,00)
(93.000,00)	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	1.199.262,51	82.348,03
1.500,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.111.800,00	14.700,00
(35.500,00)	HEXAGON AB-B SHS	SEK	1.848.416,43	(117.262,94)
(42.500,00)	HOLCIM LTD	CHF	1.642.434,24	(28.046,90)
(400.000,00)	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.678.848,04	(37.307,73)
(42.000,00)	HUGO BOSS AG -ORD	EUR	1.110.270,00	72.030,00
(13.000,00)	IBM CORP	USD	1.384.327,76	21.905,57
(110.000,00)	INDRA SISTEMAS SA	EUR	766.975,00	33.825,00
30.000,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	1.193.029,34	(55.797,98)
80.000,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	1.133.195,16	65.015,82
(58.000,00)	ISS A/S	DKK	846.875,80	90.465,71
(106.000,00)	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1.671.885,00	(78.175,00)
(20.000,00)	JUNIPER NETWORKS INC	USD	401.120,40	20.184,95
2.600,00	L OREAL	EUR	741.780,00	63.440,00
2.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	779.050,00	36.150,00
(1.060.000,00)	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	1.170.486,53	79.990,18
(600.000,00)	NATIXIS	EUR	1.443.000,00	(73.800,00)
(19.700,00)	NOVARTIS AG	CHF	1.537.477,77	(47.115,51)
(155.000,00)	ORANGE	EUR	1.656.562,50	(58.335,00)
(8.500,00)	ORPEA	EUR	875.500,00	(16.575,00)
(42.000,00)	PFIZER INC	USD	1.219.180,15	26.702,83
8.500,00	REMY COINTREAU	EUR	1.030.200,00	59.500,00
42.500,00	RIO TINTO PLC	GBP	2.103.789,41	26.542,22
(500.000,00)	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	660.930,51	(14.972,18)
(103.000,00)	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	1.530.786,00	22.042,00
(500.000,00)	ROYAL MAIL PLC-W/I	GBP	939.102,21	16.226,68

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
420.000,00	SANDS CHINA LTD	HKD	1.454.016,66	(46.981,48)
(45.000,00)	SCHRODERS PLC	GBP	1.450.829,06	(10.063,27)
(33.000,00)	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	961.595,23	113.853,82
(3.000,00)	SEB SA	EUR	425.550,00	(32.550,00)
(12.700,00)	SIEMENS AG	EUR	1.322.832,00	(85.217,00)
(50.000,00)	SMITHS GROUP PLC	GBP	707.974,26	(8.855,68)
(150.000,00)	SNAM RETE GAS	EUR	644.925,00	18.975,00
(43.955,00)	SOFTWARE AG-BEARER	EUR	1.527.436,25	(14.505,15)
(300.000,00)	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1.437.165,92	(70.851,97)
(35.000,00)	STE GENERALE -A-	EUR	521.920,00	(602,00)
53.000,00	STMICROELECTRONICS	EUR	1.247.355,00	20.791,00
(148.000,00)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	SEK	1.281.378,55	(20.204,77)
(301.000,00)	TELEFONICA SA	EUR	1.299.868,50	44.698,50
6.200,00	TELEPERFORMANCE	EUR	1.393.760,00	81.840,00
(18.600,00)	THALES	EUR	1.336.596,00	(24.291,30)
(50.000,00)	TIETOENATOR CORPORATION	EUR	1.204.500,00	(9.500,00)
(24.000,00)	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	1.677.600,00	(89.280,00)
(15.005,00)	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	750.700,15	110.526,85
56.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.132.880,00	(7.280,00)
18.000,00	VINCI SA	EUR	1.488.780,00	(14.220,00)
(45.000,00)	VOESTALPINE AG	EUR	867.375,00	1.485,00
(60.000,00)	VOLVO AB SERIE B	SEK	845.175,30	(63.295,07)
(17.750,00)	WHITBREAD PLC	GBP	431.696,57	16.168,05
				75.970,65
Totale Contracts for Difference (CFD)				75.970,65
Totale strumenti finanziari derivati				1.884.015,67

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	132.456.911,02	92,86
Totale strumenti finanziari derivati	1.884.015,67	1,32
Liquidità disponibile	9.326.031,44	6,54
Altre attività e passività	(1.028.403,85)	(0,72)
Totale attivo netto	142.638.554,28	100,00

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	41,32	38,37
Stati Uniti	21,51	19,97
Germania	9,51	8,83
Svizzera	8,71	8,09
Paesi Bassi	3,34	3,11
Spagna	2,33	2,16
Irlanda	2,13	1,97
Isole Cayman	2,09	1,94
Danimarca	2,00	1,86
Altro	7,06	6,56
	100,00	92,86

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	28,72	26,66
Assicurazioni	8,31	7,69
Servizi finanziari	7,97	7,42
Energia	6,42	5,95
Cosmetica	6,04	5,61
Banche	5,89	5,47
Servizi diversi	4,64	4,30
Servizi per l'industria alimentare	3,80	3,53
Materiali da costruzione	3,37	3,14
Informatica - software	2,86	2,65
Industria elettrica ed elettronica	2,82	2,63
Internet	2,75	2,55
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,63	2,45
Componentistica e ricambi auto	2,39	2,22
Altro	11,39	10,59
	100,00	92,86

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ITALY BOTS 0% 19-14/09/2020	Titoli di stato	11.006.581,30	7,71
ITALY BOTS 0% 20-14/01/2021	Titoli di stato	8.009.304,00	5,62
ITALY BOTS 0% 19-14/12/2020*	Titoli di stato	7.008.549,80	4,91
ITALY BOTS 0% 19-13/11/2020*	Titoli di stato	6.005.404,80	4,21
ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	Titoli di stato	6.000.661,20	4,21
MASTERCARD INC - A	Servizi finanziari	2.109.846,17	1,49
VISA INC-CLASS A SHARES	Servizi finanziari	1.991.059,93	1,40
GLOBE LIFE INC	Assicurazioni	1.801.351,59	1,26
NN GROUP NV - W/I	Assicurazioni	1.787.400,00	1,25
ENEL SPA	Energia	1.745.624,00	1,21

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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				
Australia				
1.000.000,00	TOYOTA FIN AUSTR 1.584% 20-21/04/2022	EUR	1.023.965,30	0,36
			1.023.965,30	0,36
Danimarca				
600.000,00	NYKREDIT 0.25% 19-20/01/2023	EUR	590.889,48	0,21
			590.889,48	0,21
Francia				
3.000.000,00	AGENCE FRANCAISE 0.125% 17-30/04/2022	EUR	3.027.452,40	1,06
500.000,00	APRR SA 0% 20-20/01/2023	EUR	496.635,00	0,17
1.000.000,00	ATOS SE 0.75% 18-07/05/2022	EUR	1.009.029,80	0,35
1.000.000,00	CAISSE CENT IMMO 0% 20-17/01/2024	EUR	1.009.809,70	0,35
1.000.000,00	CIE DE ST GOBAIN 1.75% 20-03/04/2023	EUR	1.036.564,00	0,36
1.000.000,00	DASSAULT SYSTEME 0% 19-16/09/2022	EUR	997.833,30	0,35
800.000,00	ESSILORLUXOTTICA 0.25% 20-05/01/2024	EUR	802.858,88	0,28
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025	EUR	2.103.619,80	0,74
3.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 12-25/10/2022*	EUR	3.200.790,00	1,13
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023*	EUR	5.816.841,50	2,05
1.000.000,00	KERING 0.25% 20-13/05/2023	EUR	1.004.763,90	0,35
1.100.000,00	SANOFI 1% 20-01/04/2025	EUR	1.148.088,59	0,40
1.500.000,00	SOCIETE GENERALE 0% 19-27/05/2022	EUR	1.494.918,90	0,52
1.000.000,00	WORLDLINE SA 0.5% 20-30/06/2023	EUR	999.895,00	0,35
			24.149.100,77	8,46
Germania				
1.800.000,00	BASF SE 0.101% 20-05/06/2023	EUR	1.802.415,60	0,63
3.000.000,00	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-20/03/2023	EUR	3.036.533,40	1,06
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/02/2030	EUR	1.050.279,80	0,37
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 18-15/08/2028	EUR	535.585,00	0,19
1.000.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN	EUR	991.000,00	0,35
5.000.000,00	KFW 0% 17-28/04/2022	EUR	5.050.434,00	1,77
4.000.000,00	KFW 0% 20-30/06/2023	EUR	4.067.352,80	1,43
2.000.000,00	LAND HESSEN 0% 18-10/06/2022	EUR	2.015.493,00	0,71
2.000.000,00	L-BANK FOERDERBK 20-04/05/2023 FRN	EUR	2.100.220,00	0,74
2.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0% 16-02/08/2024	EUR	2.031.624,80	0,71
1.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0.05% 17-10/11/2022	EUR	1.010.930,50	0,35
2.000.000,00	SAP SE 0% 20-17/05/2023	EUR	2.001.218,60	0,70
4.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 2.375% 12-06/09/2022	EUR	4.112.303,20	1,44
			29.805.390,70	10,45
Italia				
2.000.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	1.963.660,00	0,69
500.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	513.041,00	0,18
600.000,00	FCA BANK IE 0.25% 20-28/02/2023	EUR	575.154,30	0,20
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.05% 18-15/04/2021	EUR	3.005.700,00	1,05
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.3% 20-15/08/2023	EUR	2.997.132,00	1,05
2.000.000,00	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025*	EUR	1.975.777,00	0,69
5.000.000,00	ITALY BTPS 0.45% 16-01/06/2021*	EUR	5.027.082,00	1,76
1.000.000,00	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	995.560,00	0,35
2.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023*	EUR	2.038.690,00	0,71
3.000.000,00	ITALY BTPS 1% 19-15/07/2022*	EUR	3.055.124,70	1,07
8.000.000,00	ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022*	EUR	8.179.432,80	2,86
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	1.010.290,00	0,35
5.000.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021*	EUR	5.162.450,00	1,81
5.000.000,00	ITALY BTPS 2.3% 18-15/10/2021	EUR	5.154.337,50	1,81
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.45% 20-01/09/2050	EUR	1.041.890,00	0,37
2.000.000,00	ITALY BTPS 3.75% 06-01/08/2021	EUR	2.084.215,00	0,73
7.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	EUR	7.813.884,40	2,73
5.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022*	EUR	5.617.917,00	1,97
1.000.000,00	ITALY CCTS EU 20-15/12/2023 FRN	EUR	990.770,00	0,35
3.200.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	3.097.388,80	1,09
3.000.000,00	TERNA SPA 1% 18-23/07/2023	EUR	3.060.978,60	1,07
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 1% 18-18/01/2023	EUR	985.273,90	0,35
			66.345.749,00	23,24
Lussemburgo				
2.000.000,00	CK HUTCHISON 0.375% 19-17/10/2023	EUR	1.981.898,00	0,69
4.000.000,00	EFFSF 0% 17-17/11/2022	EUR	4.055.000,00	1,42
3.300.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	3.266.993,40	1,15

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	NESTLE FIN INTL 0% 20-12/11/2024	EUR	2.000.598,00	0,70
			11.304.489,40	3,96
Paesi Bassi				
1.000.000,00	BMW FINANCE NV 0% 20-14/04/2023	EUR	988.443,30	0,35
2.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 0.75% 18-29/08/2023	EUR	2.022.690,00	0,71
1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 0.5% 17-23/05/2022	EUR	1.002.546,10	0,35
2.000.000,00	SIEMENS FINAN 0.25% 20-05/06/2024	EUR	2.010.932,00	0,70
1.000.000,00	UPJOHN FINANCE 0.816% 20-23/06/2022	EUR	1.005.840,00	0,35
			7.030.451,40	2,46
Regno Unito				
2.000.000,00	BP CAPITAL PLC 1.109% 15-16/02/2023	EUR	2.045.047,80	0,72
2.500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 0% 19-23/09/2023	EUR	2.490.512,75	0,87
500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 0.125% 20-12/05/2023	EUR	500.222,40	0,18
2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	1.974.560,00	0,69
			7.010.342,95	2,46
Sovranazionale - Multinazionale				
5.000.000,00	ESM 0% 16-18/10/2022	EUR	5.058.850,00	1,77
5.000.000,00	ESM 0% 18-17/01/2022	EUR	5.039.150,00	1,77
3.000.000,00	ESM 0% 20-10/02/2023	EUR	3.039.755,70	1,07
4.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 19-10/10/2022 FRN	EUR	4.175.872,00	1,46
			17.313.627,70	6,07
Spagna				
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	EUR	1.967.280,00	0,69
2.000.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	1.890.232,00	0,66
1.500.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0.25% 20-30/04/2024	EUR	1.523.985,00	0,53
3.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 20-30/04/2023	EUR	3.025.972,50	1,06
5.000.000,00	SPANISH GOVT 0.05% 18-31/10/2021*	EUR	5.032.592,50	1,76
2.000.000,00	SPANISH GOVT 0.4% 17-30/04/2022	EUR	2.030.180,00	0,71
5.000.000,00	SPANISH GOVT 0.45% 17-31/10/2022*	EUR	5.099.077,50	1,80
			20.569.319,50	7,21
Stati Uniti				
3.000.000,00	ALTRIA GROUP INC 1% 19-15/02/2023	EUR	3.025.757,40	1,06
1.000.000,00	AMERICAN HONDA F 1.6% 20-20/04/2022	EUR	1.019.942,70	0,36
4.000.000,00	AT&T INC 1.95% 19-15/09/2023	EUR	4.138.125,20	1,45
4.000.000,00	BECTON DICKINSON 1.401% 18-24/05/2023	EUR	4.062.112,00	1,42
2.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	1.986.420,00	0,70
3.000.000,00	FIDELITY NATL IN 0.75% 19-21/05/2023	EUR	3.018.722,70	1,06
2.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	1.967.804,00	0,69
1.200.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	1.252.353,24	0,44
			20.471.237,24	7,18
Svezia				
1.000.000,00	ERICSSON LM 1.875% 17-01/03/2024	EUR	1.023.370,00	0,36
			1.023.370,00	0,36
Svizzera				
1.000.000,00	UBS AG LONDON 0.75% 20-21/04/2023	EUR	1.014.868,40	0,36
			1.014.868,40	0,36
			207.652.801,84	72,78
Strumenti del mercato monetario				
Grecia				
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-11/12/2020*	EUR	4.990.239,10	1,75
3.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 20-31/07/2020	EUR	2.997.990,00	1,05
			7.988.229,10	2,80
Italia				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/12/2020*	EUR	5.005.839,85	1,75
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-12/03/2021	EUR	9.015.835,50	3,16
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/01/2021	EUR	10.011.630,00	3,52
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/04/2021	EUR	4.992.106,50	1,75
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/05/2021	EUR	5.007.451,80	1,76
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-30/09/2020	EUR	5.003.300,95	1,75
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-30/10/2020	EUR	9.007.841,61	3,16
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 18-27/11/2020*	EUR	5.004.000,00	1,75
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/06/2021*	EUR	5.004.080,85	1,75
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021*	EUR	4.998.728,00	1,75

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-30/05/2022	EUR	2.990.174,10	1,05
			66.040.989,16	23,15
			74.029.218,26	25,95
Totale portafoglio			281.682.020,10	98,73

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(50,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2020	EUR	5.167.100,00	(34.500,00)
				(34.500,00)
Totale contratti a termine				(34.500,00)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	281.682.020,10	98,73
Totale strumenti finanziari derivati	(34.500,00)	(0,01)
Liquidità disponibile	3.191.283,23	1,12
Altre attività e passività	467.969,64	0,16
Totale attivo netto	285.306.772,97	100,00

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	46,99	46,39
Germania	10,58	10,45
Francia	8,57	8,46
Spagna	7,30	7,21
Stati Uniti	7,27	7,18
Sovranazionale - Multinazionale	6,15	6,07
Lussemburgo	4,01	3,96
Grecia	2,84	2,80
Paesi Bassi	2,50	2,46
Regno Unito	2,49	2,46
Altro	1,30	1,29
	100,00	98,73

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	65,63	64,81
Banche	11,59	11,46
Componentistica e ricambi auto	4,14	4,10
Energia	3,97	3,92
Cosmetica	3,55	3,50
Telecomunicazioni	2,54	2,50
Informatica - software	2,14	2,11
Altro	6,44	6,33
	100,00	98,73

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ITALY BOTS 0% 20-14/01/2021	Titoli di stato	10.011.630,00	3,52
ITALY BOTS 0% 20-12/03/2021	Titoli di stato	9.015.835,50	3,16
ITALY BOTS 0% 20-30/10/2020	Titoli di stato	9.007.841,61	3,16
ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022*	Titoli di stato	8.179.432,80	2,86
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	Titoli di stato	7.813.884,40	2,73
FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023*	Titoli di stato	5.816.841,50	2,05
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022*	Titoli di stato	5.617.917,00	1,97
ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021*	Titoli di stato	5.162.450,00	1,81
ITALY BTPS 2.3% 18-15/10/2021	Titoli di stato	5.154.337,50	1,81
SPANISH GOVT 0.45% 17-31/10/2022*	Titoli di stato	5.099.077,50	1,80

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)
(in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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				
Australia				
1.000.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	1.154.703,00	1,95
			1.154.703,00	1,95
Belgio				
600.000,00	SOLVAY SA 2.75% 15-02/12/2027	EUR	673.055,10	1,14
			673.055,10	1,14
Finlandia				
500.000,00	CRH FINLAND SERV 0.875% 20-05/11/2023	EUR	507.266,95	0,86
300.000,00	NOKIA OYJ 3.125% 20-15/05/2028	EUR	309.603,00	0,52
			816.869,95	1,38
Francia				
1.000.000,00	CARREFOUR SA 0% 17-14/06/2023	USD	834.412,24	1,41
1.000.000,00	CIE DE ST GOBAIN 0.875% 18-21/09/2023	EUR	1.016.360,00	1,71
500.000,00	DANONE 0.571% 20-17/03/2027	EUR	512.527,50	0,86
700.000,00	DANONE 1.208% 16-03/11/2028	EUR	758.931,88	1,28
300.000,00	ENGIE 1.75% 20-27/03/2028	EUR	324.508,29	0,55
1.000.000,00	ESSILORLUXOTTICA 0.75% 19-27/11/2031	EUR	1.009.262,40	1,70
600.000,00	FONCIERE REGIONS 1.875% 16-20/05/2026	EUR	617.193,84	1,04
1.000.000,00	LVMH MOET HENNES 0% 20-11/02/2024	EUR	994.147,00	1,68
400.000,00	MICHELIN 0% 18-10/11/2023 CV	USD	332.850,79	0,56
1.000.000,00	ORANGE 19-31/12/2059 FRN	EUR	972.500,00	1,64
658,00	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	93.072,13	0,16
300.000,00	PEUGEOT 2% 18-20/03/2025	EUR	300.354,39	0,51
518,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	71.446,70	0,12
500.000,00	SANOFI 0.625% 16-05/04/2024	EUR	512.023,10	0,86
300.000,00	SANOFI 1% 20-01/04/2025	EUR	313.115,07	0,53
500.000,00	SCHNEIDER ELEC 1.5% 19-15/01/2028	EUR	543.527,10	0,92
500.000,00	SNCF SA 0.625% 20-17/04/2030	EUR	510.841,35	0,86
1.000.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.016.180,10	1,71
1.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 0.892% 19-14/01/2024	EUR	1.020.310,60	1,72
451,00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	51.754,51	0,09
300.000,00	WORLDLINE SA 0.5% 20-30/06/2023	EUR	299.968,50	0,51
			12.105.287,49	20,42
Germania				
300.000,00	BASF SE 0.25% 20-05/06/2027	EUR	301.485,00	0,51
1.000.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	869.020,10	1,47
500.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	495.534,00	0,84
500.000,00	COVESTRO AG 0.875% 20-03/02/2026	EUR	498.722,05	0,84
1.000.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	EUR	997.941,60	1,68
500.000,00	DEUTSCHE BOERSE 20-16/06/2047 FRN	EUR	498.241,80	0,84
500.000,00	DEUTSCHE POST AG 0.05% 17-30/06/2025 CV	EUR	491.340,00	0,83
750.000,00	DEUTSCHE TELEKOM 2.25% 19-29/03/2039	EUR	849.612,75	1,43
400.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 1% 20-30/04/2025	EUR	408.677,92	0,69
600.000,00	ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	EUR	594.000,00	1,00
700.000,00	E.ON SE 0.375% 20-29/09/2027	EUR	697.460,12	1,18
300.000,00	E.ON SE 1% 20-07/10/2025	EUR	310.521,30	0,52
600.000,00	FRESENIUS MEDICA 1% 20-29/05/2026	EUR	609.732,48	1,03
1.000.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	1.039.488,70	1,75
200.000,00	MTU AERO ENGINES 0.05% 19-18/03/2027 CV	EUR	166.800,00	0,28
300.000,00	SYMRISE AG 1.375% 20-01/07/2027	EUR	302.451,60	0,51
			9.131.029,42	15,40
Irlanda				
400.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	384.000,00	0,65
			384.000,00	0,65
Isole Vergini				
100.000,00	3SBIO INC 0% 17-21/07/2022 CV	EUR	107.062,00	0,18
			107.062,00	0,18
Italia				
400.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	410.432,80	0,69
200.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	189.050,55	0,32
1.000.000,00	ENI SPA 0.625% 20-23/01/2030	EUR	975.481,30	1,65
1.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	984.668,00	1,66

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
250.000,00	SNAM 1.25% 19-28/08/2025	EUR	260.151,58	0,44
500.000,00	SNAM 1.5% 14-21/04/2023	EUR	516.440,00	0,87
1.000.000,00	TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	EUR	1.029.246,50	1,73
			4.365.470,73	7,36
Lussemburgo				
300.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	292.351,77	0,49
1.000.000,00	NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	EUR	1.189.981,00	2,01
500.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	489.985,00	0,83
			1.972.317,77	3,33
Norvegia				
500.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	495.000,00	0,84
			495.000,00	0,84
Paesi Bassi				
500.000,00	AIRBUS GROUP FIN 2.125% 14-29/10/2029	EUR	535.841,65	0,90
500.000,00	ASML HOLDING NV 0.25% 20-25/02/2030	EUR	481.949,40	0,81
300.000,00	CONTI-GUMMI FIN 2.125% 20-27/11/2023	EUR	309.313,20	0,52
1.000.000,00	DAIMLER INTL FIN 0.875% 18-09/04/2024	EUR	995.774,80	1,68
300.000,00	ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	307.449,60	0,52
1.000.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 19-17/06/2024	EUR	988.027,50	1,67
900.000,00	HEINEKEN NV 2.875% 12-04/08/2025	EUR	1.010.914,74	1,71
1.000.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.056.400,00	1,77
300.000,00	PHILIPS NV 1.375% 20-30/03/2025	EUR	313.743,30	0,53
800.000,00	RELX FINANCE 0% 20-18/03/2024	EUR	788.593,20	1,33
1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 0.5% 17-23/05/2022	EUR	1.002.546,10	1,69
1.000.000,00	SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	EUR	997.767,20	1,68
500.000,00	SIGNIFY NV 2% 20-11/05/2024	EUR	505.775,00	0,85
400.000,00	SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	401.571,16	0,68
300.000,00	TENNET HLD BV 0.875% 19-03/06/2030	EUR	312.980,88	0,53
500.000,00	UNILEVER NV 1% 17-14/02/2027	EUR	531.035,20	0,90
300.000,00	UNILEVER NV 1.25% 20-25/03/2025	EUR	317.137,86	0,54
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	484.715,00	0,82
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	517.576,90	0,87
600.000,00	VONOVIA BV 1.75% 17-25/01/2027	EUR	638.604,48	1,08
			12.497.717,17	21,08
Portogallo				
800.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	747.193,60	1,26
			747.193,60	1,26
Regno Unito				
200.000,00	COCA-COLA EURO 1.75% 20-27/03/2026	EUR	212.258,20	0,36
500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 0.125% 20-12/05/2023	EUR	500.222,40	0,84
			712.480,60	1,20
Spagna				
500.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	495.311,00	0,84
500.000,00	CELLNEX TELECOM 1.875% 20-26/06/2029	EUR	492.306,00	0,83
800.000,00	FERROVIAL EMISIO 1.382% 20-14/05/2026	EUR	809.377,68	1,37
300.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	292.125,00	0,49
300.000,00	IBERDROLA FIN SA 0.875% 20-16/06/2025	EUR	308.514,84	0,52
1.000.000,00	TELEFONICA PART 0% 16-09/03/2021 CV	EUR	994.210,00	1,67
			3.391.844,52	5,72
Stati Uniti				
500.000,00	AMERICAN HONDA F 1.6% 20-20/04/2022	EUR	509.971,35	0,86
500.000,00	AT&T INC 2.4% 14-15/03/2024	EUR	529.092,45	0,89
250.000,00	BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	EUR	281.826,25	0,48
1.000.000,00	FEDEX CORP 0.45% 19-05/08/2025	EUR	969.823,40	1,64
1.000.000,00	FISERV INC 1.625% 19-01/07/2030	EUR	1.031.540,50	1,74
300.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	313.088,31	0,53
1.000.000,00	IBM CORP 0.3% 20-11/02/2028	EUR	972.585,40	1,64
1.000.000,00	PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	EUR	1.204.870,80	2,03
1.000.000,00	PROLOGIS EURO 0.375% 20-06/02/2028	EUR	979.866,70	1,65
1.200.000,00	THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	EUR	1.285.209,60	2,16
400.000,00	VF CORP 0.25% 20-25/02/2028	EUR	377.852,04	0,64
			8.455.726,80	14,26
Svezia				
300.000,00	VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	EUR	296.468,55	0,50

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)
(in EUR)
Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	VOLVO TREAS AB 0% 20-11/02/2023	EUR	976.820,00	1,65
			1.273.288,55	2,15
			58.283.046,70	98,32
Totale portafoglio			58.283.046,70	98,32

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.840.434,34 EUR	2.000.000,00 USD	23/07/20	1.840.434,34	62.786,86
				62.786,86
Totale contratti a termine su valute				62.786,86

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	58.283.046,70	98,32
Totale strumenti finanziari derivati	62.786,86	0,11
Liquidità disponibile	940.514,12	1,59
Altre attività e passività	(9.652,29)	(0,02)
Totale attivo netto	59.276.695,39	100,00

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)
(in EUR)
Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Paesi Bassi	21,45	21,08
Francia	20,77	20,42
Germania	15,67	15,40
Stati Uniti	14,51	14,26
Italia	7,49	7,36
Spagna	5,82	5,72
Lussemburgo	3,38	3,33
Svezia	2,18	2,15
Altro	8,73	8,60
	100,00	98,32

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	19,65	19,31
Cosmetica	16,46	16,18
Servizi per l'industria alimentare	10,41	10,25
Componentistica e ricambi auto	8,13	8,00
Telecomunicazioni	6,96	6,83
Trasporti	5,10	5,01
Chimica	5,07	4,99
Materiali da costruzione	4,85	4,77
Settore immobiliare	4,54	4,46
Industria elettrica ed elettronica	2,63	2,58
Tessile	2,35	2,32
Altro	13,85	13,62
	100,00	98,32

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	Cosmetica	1.285.209,60	2,16
PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	Cosmetica	1.204.870,80	2,03
NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	Servizi per l'industria alimentare	1.189.981,00	2,01
BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	Metalli	1.154.703,00	1,95
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	Energia	1.056.400,00	1,77
MERCK 19-25/06/2079 FRN	Cosmetica	1.039.488,70	1,75
FISERV INC 1.625% 19-01/07/2030	Informatica - software	1.031.540,50	1,74
TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	Energia	1.029.246,50	1,73
VEOLIA ENVRNMT 0.892% 19-14/01/2024	Energia	1.020.310,60	1,72
CIE DE ST GOBAIN 0.875% 18-21/09/2023	Materiali da costruzione	1.016.360,00	1,71

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
1.000.000,00 OMV AG 19-11/06/2021 FRN		EUR	997.790,00	0,33
			997.790,00	0,33
Belgio				
5.300.000,00 AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN		EUR	5.202.162,00	1,70
1.500.000,00 KBC GROUP NV 17-24/11/2022 FRN		EUR	1.493.160,00	0,49
			6.695.322,00	2,19
Canada				
1.500.000,00 ROYAL BK CANADA 19-25/01/2021 FRN		EUR	1.503.939,00	0,50
1.000.000,00 TORONTO DOM BANK 19-24/06/2022 FRN		GBP	1.082.535,18	0,35
			2.586.474,18	0,85
Francia				
300.000,00 ALD SA 18-26/02/2021 FRN		EUR	298.083,00	0,10
500.000,00 AUTODIS SA 16-01/05/2022		EUR	413.039,44	0,14
500.000,00 AXA SA 04-29/01/2049 FRN		USD	326.638,90	0,11
1.781.000,00 AXA SA 04-29/10/2049 FRN		EUR	1.268.606,30	0,42
400.000,00 BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN		USD	361.017,25	0,12
4.100.000,00 BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN		EUR	4.072.743,20	1,33
8.600.000,00 BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN		EUR	8.514.825,60	2,78
2.000.000,00 BPCE 0.655% 17-09/03/2022		EUR	2.014.316,00	0,66
1.500.000,00 BPCE 18-23/03/2023 FRN		EUR	1.487.235,00	0,49
800.000,00 CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN		EUR	798.744,00	0,26
2.000.000,00 CARREFOUR BANQUE 19-12/09/2023 FRN		EUR	1.983.692,00	0,65
2.000.000,00 CREDIT AGRICOLE 17-20/04/2022		EUR	2.007.596,00	0,66
14.127.820,00 FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*		EUR	15.433.597,88	5,05
500.000,00 GECINA 17-30/06/2022 FRN		EUR	495.249,00	0,16
1.300.000,00 KAPLA HOLDING SA 19-15/12/2026 FRN		EUR	1.164.420,40	0,38
1.600.000,00 LVMH MOET HENNES 20-11/02/2022 FRN		EUR	1.595.385,60	0,52
500.000,00 RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN		EUR	479.088,00	0,16
1.500.000,00 RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN		EUR	1.356.585,00	0,44
1.800.000,00 SAFRAN SA 17-28/06/2021 FRN		EUR	1.794.067,20	0,59
6.500.000,00 SOCIETE GENERALE 19-06/09/2021 FRN		EUR	6.516.835,00	2,12
600.000,00 TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN		EUR	598.500,00	0,20
			52.980.264,77	17,34
Germania				
2.600.000,00 DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN		EUR	2.491.736,00	0,82
1.866.000,00 DEUTSCHE BAHN FIN 17-06/12/2024 FRN		EUR	1.853.195,51	0,61
1.000.000,00 DEUTSCHE BAHN FIN 19-22/04/2168 FRN		EUR	961.496,70	0,31
800.000,00 DEUTSCHE BANK AG 14-10/09/2021 FRN		EUR	788.912,00	0,26
3.500.000,00 DEUTSCHE BANK AG 17-07/12/2020 FRN		EUR	3.489.248,00	1,15
3.900.000,00 DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN		EUR	3.795.636,00	1,25
2.000.000,00 DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN		EUR	1.982.000,00	0,65
1.200.000,00 KFW 19-21/11/2022 FRN		EUR	1.254.679,20	0,41
1.000.000,00 L-BANK FOERDERBK 20-04/05/2023 FRN		EUR	1.050.110,00	0,34
500.000,00 MERCK 14-12/12/2074 FRN		EUR	501.772,25	0,16
1.600.000,00 NOVEM GROUP 19-15/05/2024 FRN		EUR	1.476.000,00	0,48
1.000.000,00 SAP SE 18-10/12/2020 FRN		EUR	999.638,00	0,33
400.000,00 VOLKSWAGEN BANK 19-01/08/2022 FRN		EUR	398.595,20	0,13
500.000,00 VOLKSWAGEN FIN 19-15/02/2021 FRN		EUR	499.195,00	0,16
2.000.000,00 VOLKSWAGEN LEAS 19-02/08/2021 FRN		EUR	1.981.760,00	0,65
3.300.000,00 WEPA HYGIENEPD 19-15/11/2026 FRN		EUR	3.215.520,00	1,05
			26.739.493,86	8,76
Giappone				
700.000,00 TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2020 FRN		EUR	700.418,60	0,23
1.000.000,00 TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN		EUR	1.005.120,00	0,33
			1.705.538,60	0,56
Italia				
500.000,00 ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN		EUR	490.915,00	0,16
3.300.000,00 DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN		EUR	3.119.334,10	1,01
300.000,00 ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN		GBP	329.835,72	0,11
1.000.000,00 EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN		EUR	850.948,00	0,28
900.000,00 FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN		EUR	878.526,00	0,29
200.000,00 FABRIC BC SPA 20-31/08/2026 FRN		EUR	194.098,00	0,06
400.000,00 FCA BANK IE 18-17/06/2021 FRN		EUR	393.623,20	0,13
1.300.000,00 FERROVIE DEL 0.35% 16-18/07/2022		EUR	1.272.250,20	0,42

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	492.500,00	0,16
700.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	627.661,81	0,21
400.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	384.600,00	0,13
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO 16-28/02/2021 FRN	EUR	1.502.700,00	0,49
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.486.645,00	0,81
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 19-14/10/2022 FRN	EUR	2.948.580,00	0,97
1.135.940,00	ITALY BTPS I/L 2.1% 10-15/09/2021*	EUR	1.161.498,65	0,38
2.000.000,00	ITALY CCTS EU 15-15/06/2022 FRN*	EUR	2.002.160,00	0,66
8.300.000,00	ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	EUR	8.038.350,80	2,62
2.379.000,00	MEDIOBANCA SPA 15-10/09/2025	EUR	2.463.930,30	0,81
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	1.978.840,00	0,65
1.000.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	962.750,00	0,32
1.900.000,00	SNAM 0.192% 17-21/02/2022	EUR	1.891.571,60	0,62
1.500.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	1.451.901,00	0,48
1.400.000,00	UNICREDIT SPA 19-14/01/2022 FRN	USD	1.255.207,43	0,41
			37.178.426,81	12,18
Jersey				
1.500.000,00	GALAXY BIDCO LTD 19-31/07/2026 FRN	EUR	1.474.485,00	0,48
			1.474.485,00	0,48
Lussemburgo				
1.000.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	999.432,00	0,33
3.000.000,00	ARENA LUX FIN 20-01/02/2027 FRN	EUR	2.793.000,00	0,91
3.000.000,00	CABOT FINANCIAL 19-14/06/2024 FRN	EUR	2.919.000,00	0,96
2.350.000,00	CIRS FINANCE IN 19-30/09/2025 FRN	EUR	2.009.250,00	0,66
3.115.000,00	DH EUROPE FINANC 0% 17-30/06/2022	EUR	3.086.211,17	1,01
1.500.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	1.484.997,00	0,49
1.400.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	1.286.706,40	0,42
2.500.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 19-07/03/2021 FRN	EUR	2.495.175,00	0,82
1.167.000,00	MONITCHEM HOLD 3 19-15/03/2025 FRN	EUR	1.161.153,33	0,38
4.800.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	4.703.856,00	1,53
			22.938.780,90	7,51
Messico				
200.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	173.861,00	0,06
			173.861,00	0,06
Norvegia				
2.000.000,00	DNB BANK ASA 19-25/07/2022 FRN	EUR	2.015.220,00	0,66
600.000,00	MARINE HARVEST 18-12/06/2023 FRN	EUR	600.012,36	0,20
800.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	792.000,00	0,26
			3.407.232,36	1,12
Paesi Bassi				
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	993.750,00	0,33
1.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 18-03/12/2021 FRN	EUR	1.501.872,00	0,49
500.000,00	AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN	EUR	498.962,00	0,16
500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	496.666,00	0,16
2.500.000,00	ING BANK NV 19-08/04/2021 FRN	EUR	2.505.487,80	0,82
3.000.000,00	Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	EUR	2.815.500,00	0,92
2.000.000,00	SIEMENS FINAN 19-17/12/2021 FRN	EUR	2.007.760,00	0,66
3.000.000,00	TRIVIAM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN	EUR	2.909.700,00	0,95
500.000,00	UNITED GROUP 20-15/02/2026 FRN	EUR	475.000,00	0,16
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	502.500,00	0,16
6.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	EUR	6.199.200,00	2,04
3.300.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	3.262.175,40	1,07
			24.168.573,20	7,92
Regno Unito				
500.000,00	ARROW GLOBAL FIN 17-01/04/2025	EUR	449.980,00	0,15
500.000,00	ARROW GLOBAL FIN 18-01/03/2026 FRN	EUR	450.000,00	0,15
1.985.000,00	ASTRAZENCA PLC 18-17/08/2023 FRN	USD	1.766.247,56	0,58
200.000,00	BARCLAYS PLC 13-15/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	0,07
400.000,00	BCLYS BK UK PLC 19-15/05/2023 FRN	GBP	437.366,20	0,14
1.500.000,00	COCA-COLA EURO 17-16/11/2021 FRN	EUR	1.495.614,00	0,49
5.500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 19-23/09/2021 FRN	EUR	5.507.051,00	1,80
11.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	10.860.080,00	3,56
200.000,00	LLOYDS BANK PLC 19-16/05/2024 FRN	GBP	218.893,86	0,07
5.800.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	5.735.538,80	1,88
500.000,00	NATWEST MARKETS 18-27/09/2021 FRN	EUR	502.029,00	0,16
500.000,00	NATWEST MARKETS 19-18/06/2021 FRN	EUR	501.140,00	0,16
400.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	390.484,00	0,13
10.000,00	SANTANDER UK PLC 18-15/11/2021 FRN	USD	8.939,54	0,00
1.000.000,00	SYNLAB BONDCO 20-01/07/2025 FRN	EUR	998.546,00	0,33

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.571.000,00	VODAFONE GROUP 18-16/01/2024 FRN	USD	1.390.716,14	0,46
			30.912.626,10	10,13
Sovranazionale - Multinazionale				
3.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 19-10/10/2022 FRN	EUR	3.131.904,00	1,02
1.000.000,00	INT BK RECON&DEV 19-15/05/2024 FRN	GBP	1.088.849,13	0,36
			4.220.753,13	1,38
Spagna				
800.000,00	AMADEUS IT GROUP 18-18/03/2022 FRN	EUR	781.688,00	0,26
5.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	EUR	4.918.200,00	1,60
4.000.000,00	BANCO SANTANDER 0.820% 17-11/05/2024	EUR	3.874.384,00	1,27
1.100.000,00	BANCO SANTANDER 17-21/11/2024 FRN	EUR	1.045.545,60	0,34
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-28/03/2023 FRN	EUR	993.438,00	0,33
1.334.000,00	MASARIA INVEST 17-15/09/2024 FRN	EUR	1.151.242,00	0,38
1.048.720,00	SPAIN I/L BOND 0.3% 16-30/11/2021*	EUR	1.056.209,96	0,35
			13.820.707,56	4,53
Stati Uniti				
2.500.000,00	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	2.476.885,00	0,81
1.500.000,00	AUTOLIV INC 19-29/12/2020 FRN	EUR	1.496.160,00	0,49
1.500.000,00	BANK OF AMER CRP 17-04/05/2023 FRN	EUR	1.500.345,00	0,49
3.500.000,00	BANK OF AMER CRP 17-21/09/2021 FRN	EUR	3.498.495,00	1,15
3.000.000,00	BANK OF AMER CRP 18-25/04/2024 FRN	EUR	2.981.214,00	0,98
2.000.000,00	BANK OF AMER 0.649% 07-01/03/22 FRN	EUR	1.973.000,00	0,65
1.000.000,00	BAT CAPITAL CORP 17-16/08/2021 FRN	EUR	995.304,00	0,33
5.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	4.966.050,00	1,62
1.000.000,00	DAIMLER FINANCE 19-22/02/2022 FRN	USD	880.038,46	0,29
5.000.000,00	FIDELITY NATL IN 19-21/05/2021 FRN	EUR	4.979.230,00	1,62
460.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN	EUR	384.417,40	0,13
625.000,00	FORD MOTOR CRED 17-02/11/2020 FRN	USD	549.711,98	0,18
500.000,00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	429.750,00	0,14
3.656.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	3.597.145,71	1,18
3.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 20-21/04/2023 FRN	EUR	2.958.180,00	0,97
1.025.000,00	JPMORGAN CHASE 08-29/12/2049 FRN	USD	826.717,28	0,27
500.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	309.408,75	0,10
6.500.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	6.491.563,00	2,12
2.600.000,00	STRYKER CORP 18-30/11/2020 FRN	EUR	2.599.209,60	0,85
2.928.000,00	VERIZON COMM INC 18-15/05/2025 FRN	USD	2.635.608,50	0,86
			46.528.433,68	15,23
Svezia				
500.000,00	ASSEMBLIN FIN 19-15/05/2025 FRN	EUR	467.500,00	0,15
2.000.000,00	SCANIA CV AB 19-10/12/2021 FRN	EUR	1.984.694,60	0,65
2.000.000,00	SCANIA CV AB 19-27/08/2021 FRN	EUR	1.991.020,00	0,65
500.000,00	VOLVO TREAS AB 19-08/04/2021 FRN	EUR	498.684,18	0,16
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 19-10/12/2021 FRN	EUR	1.992.916,74	0,66
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 20-10/01/2022 FRN	EUR	1.982.320,00	0,65
			8.917.135,52	2,92
Svizzera				
2.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 20-27/08/2021 FRN	EUR	2.007.832,00	0,66
5.450.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	5.448.702,90	1,78
500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	511.250,00	0,17
			7.967.784,90	2,61
			293.413.683,57	96,10
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Lussemburgo				
3.000,00	BNPP FLEXI I ABS EUROPE IG ICA	EUR	3.447.840,00	1,13
55.000,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	5.457.100,00	1,79
			8.904.940,00	2,92
			8.904.940,00	2,92
Totale portafoglio			302.318.623,57	99,02

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(60,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT 08/09/2020	EUR	6.390.600,00	(163.800,00)
				(163.800,00)
Totale contratti a termine				(163.800,00)
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.132.554,14 EUR	1.000.000,00 GBP	06/07/20	1.132.554,14	41.805,79
2.287.204,24 EUR	2.000.000,00 GBP	29/07/20	2.287.204,24	106.750,34
3.647.837,74 EUR	4.000.000,00 USD	06/07/20	3.647.837,74	91.400,29
5.544.774,05 EUR	6.000.000,00 USD	08/07/20	5.544.774,05	210.322,75
				450.279,17
Totale contratti a termine su valute				450.279,17
Totale strumenti finanziari derivati				286.479,17

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	302.318.623,57	99,02
Totale strumenti finanziari derivati	286.479,17	0,10
Liquidità disponibile	2.796.230,14	0,92
Altre attività e passività	(91.777,62)	(0,04)
Totale attivo netto	305.309.555,26	100,00

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	17,53	17,34
Stati Uniti	15,39	15,23
Italia	12,30	12,18
Lussemburgo	10,53	10,43
Regno Unito	10,23	10,13
Germania	8,84	8,76
Paesi Bassi	7,99	7,92
Spagna	4,57	4,53
Svezia	2,95	2,92
Svizzera	2,64	2,61
Belgio	2,21	2,19
Altro	4,82	4,78
	100,00	99,02

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	43,36	42,92
Componentistica e ricambi auto	9,61	9,53
Cosmetica	9,25	9,14
Titoli di stato	9,16	9,06
Fondi d'investimento aperti	2,95	2,92
Servizi diversi	2,92	2,89
Servizi per l'industria alimentare	2,84	2,81
Telecomunicazioni	2,15	2,13
Altro	17,76	17,62
	100,00	99,02

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	Titoli di stato	15.433.597,88	5,05
HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	Banche	10.860.080,00	3,56
BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	Banche	8.514.825,60	2,78
ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	Titoli di stato	8.038.350,80	2,62
SOCIETE GENERALE 19-06/09/2021 FRN	Banche	6.516.835,00	2,12
MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	Banche	6.491.563,00	2,12
VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	Componentistica e ricambi auto	6.199.200,00	2,04
LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	Banche	5.735.538,80	1,88
GLAXOSMITHKLINE 19-23/09/2021 FRN	Cosmetica	5.507.051,00	1,80
VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	Fondi d'investimento aperti	5.457.100,00	1,79

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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									
12.000,00	AUST AND NZ BANKING GROUP	AUD	135.730,39	0,08	10.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	323.500,00	0,20
18.000,00	BRAMBLES LTD	AUD	118.471,57	0,07	28.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	234.808,00	0,15
3.600,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	150.458,89	0,09	6.200,00	DANONE GROUPE	EUR	385.020,00	0,24
860,00	CSL LTD	AUD	151.759,16	0,10	3.000,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	352.350,00	0,22
16.600,00	DEXUS	AUD	93.677,86	0,06	600,00	KERING	EUR	288.750,00	0,18
21.500,00	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	180.160,28	0,12	1.500,00	LOREAL	EUR	427.950,00	0,27
39.000,00	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	134.761,41	0,08	1.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	389.500,00	0,24
1.850,00	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	131.266,68	0,08	3.300,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	309.210,00	0,19
12.000,00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	132.439,51	0,08	7.000,00	SANOFI	EUR	640.780,00	0,40
7.500,00	NEWCREST MINING LTD	AUD	143.473,09	0,09	4.500,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	443.700,00	0,28
10.300,00	ORICA LTD	AUD	101.437,02	0,06	1.500,00	TELEPERFORMANCE	EUR	337.350,00	0,21
22.000,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	117.581,81	0,07	10.000,00	TOTAL SA	EUR	345.500,00	0,22
3.400,00	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	134.682,19	0,08	4.100,00	VINCI SA	EUR	339.234,00	0,21
18.500,00	SANTOS LTD	AUD	56.935,22	0,04	14.000,00	VIVENDI	EUR	324.800,00	0,20
8.400,00	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	155.007,62	0,11				6.513.522,00	4,07
83.000,00	SOUTH32 LTD	AUD	99.899,45	0,06	Germania				
14.300,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	119.827,53	0,07	1.200,00	ADIDAS AG	EUR	277.680,00	0,17
4.500,00	WESFARMERS LTD	AUD	120.281,55	0,08	1.800,00	ALLIANZ AG REG	EUR	324.396,00	0,20
4.500,00	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	56.411,12	0,04	10.500,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	334.635,00	0,21
6.300,00	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	139.637,39	0,09	35.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	518.175,00	0,32
			2.473.899,74	1,55	5.000,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	381.100,00	0,24
Austria					1.440,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	327.168,00	0,20
10.500,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	221.445,00	0,14	17.000,00	RWE	EUR	522.410,00	0,33
			221.445,00	0,14	4.500,00	SAP SE	EUR	550.980,00	0,35
Belgio					3.700,00	SIEMENS AG-REG	EUR	383.690,00	0,24
5.300,00	KBC GROUP NV	EUR	271.890,00	0,17	2.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	269.160,00	0,17
			271.890,00	0,17	7.000,00	VONOVIA SE	EUR	378.700,00	0,24
Canada								4.268.094,00	2,67
5.000,00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	276.515,64	0,17	Giappone				
9.300,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	335.756,20	0,21	5.500,00	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	168.037,99	0,11
6.300,00	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	CAD	182.383,49	0,11	25.000,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	176.557,32	0,11
4.500,00	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	347.328,96	0,22	15.000,00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	224.561,09	0,14
8.300,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	128.384,40	0,08	7.000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	199.651,14	0,12
5.500,00	CGI INC	CAD	308.344,15	0,19	1.200,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	165.433,48	0,10
7.000,00	ENBRIDGE INC	CAD	188.335,71	0,12	6.900,00	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	331.567,83	0,20
5.100,00	FORTIS INC	CAD	169.624,82	0,11	16.000,00	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	169.462,00	0,11
2.500,00	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	308.045,57	0,19	3.300,00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	240.438,25	0,15
2.000,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	166.246,92	0,10	1.800,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	251.493,57	0,16
2.300,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	100.324,55	0,06	8.000,00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	165.796,71	0,10
2.300,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	89.530,70	0,06	6.000,00	DENSO CORP	JPY	205.603,11	0,13
2.900,00	METRO INC/CN	CAD	106.091,13	0,07	2.800,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	173.381,55	0,11
1.700,00	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	83.455,15	0,05	500,00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	250.296,57	0,16
3.700,00	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	132.619,76	0,08	4.900,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	187.123,10	0,12
6.200,00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	371.090,48	0,24	6.500,00	HITACHI LTD	JPY	182.170,83	0,11
4.700,00	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	148.419,45	0,09	9.000,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	201.232,00	0,13
9.000,00	SUNCOR ENERGY INC	CAD	135.297,94	0,08	2.700,00	HOYA CORP	JPY	231.916,44	0,14
4.900,00	TC ENERGY CORP	CAD	182.342,59	0,11	10.700,00	ITOCHU CORP	JPY	204.396,20	0,13
9.000,00	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	352.382,19	0,23	3.100,00	KAO CORP	JPY	217.293,25	0,14
2.000,00	WSP GLOBAL INC	CAD	106.932,36	0,07	9.000,00	KDDI CORP	JPY	234.851,16	0,15
			4.219.452,16	2,64	11.000,00	KOMATSU LTD	JPY	195.507,04	0,12
Danimarca					16.500,00	KUBOTA CORP	JPY	217.800,11	0,14
2.500,00	CARLSBERG AS-B	DKK	290.550,24	0,18	3.600,00	KYOCERA CORP	JPY	172.635,29	0,11
8.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	466.758,80	0,30	3.700,00	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	260.541,23	0,16
3.800,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	339.053,55	0,21	9.600,00	MITSUBISHI CORP	JPY	176.964,30	0,11
			1.096.362,59	0,69	16.800,00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	189.723,48	0,12
Finlandia					13.000,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	169.346,43	0,11
10.000,00	NESTE OYJ	EUR	350.700,00	0,22	48.000,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	167.414,72	0,10
12.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	307.440,00	0,19	13.700,00	mitsui & co LTD	JPY	180.500,81	0,11
			658.140,00	0,41	170.000,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	185.105,54	0,12
Francia					4.200,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	218.986,38	0,14
3.300,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	420.750,00	0,26	5.500,00	NEC CORP	JPY	237.913,82	0,15
5.000,00	AMUNDI SA	EUR	350.000,00	0,22	3.600,00	NIDEC CORP	JPY	211.744,95	0,13
16.000,00	AXA SA	EUR	297.920,00	0,19	600,00	NINTENDO CO LTD	JPY	237.946,84	0,15
3.000,00	CAPGEMINI SE	EUR	302.400,00	0,19	18.000,00	NIPPON STEEL CORP	JPY	144.997,00	0,09
					9.800,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	202.534,67	0,13
					48.000,00	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	194.002,95	0,12
					18.000,00	NTT DATA CORP	JPY	174.893,90	0,11
					9.000,00	NTT DOCOMO INC	JPY	214.048,14	0,13
					1.700,00	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	199.209,49	0,12
					22.500,00	PANASONIC CORP	JPY	169.005,90	0,11
					5.700,00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	172.031,01	0,11
					11.400,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	189.629,37	0,12
					6.800,00	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	195.294,06	0,12

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	202.746,82	0,13	40.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	426.660,85	0,27
3.500,00	SHISEIDO CO LTD	JPY	196.704,04	0,12	4.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	323.770,04	0,20
5.200,00	SONY CORP	JPY	313.924,07	0,19	10.000,00	RELX PLC	GBP	207.646,99	0,13
7.000,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	173.994,09	0,11	6.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	297.021,93	0,19
7.000,00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	224.325,82	0,14	120.000,00	TESCO PLC	GBP	303.828,95	0,19
2.300,00	TDK CORP	JPY	199.362,21	0,12	230.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	320.650,16	0,20
7.000,00	TERUMO CORP	JPY	234.265,04	0,15				3.966.577,39	2,48
4.500,00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	171.364,82	0,11		Singapore			
1.100,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	236.778,74	0,15	49.000,00	CAPITALAND LTD	SGD	88.755,66	0,06
11.000,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	229.423,39	0,14	10.800,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	141.345,75	0,09
8.000,00	TOSHIBA CORP	JPY	224.540,46	0,14	189.000,00	GENTING SINGAPORE LTD	SGD	92.215,70	0,06
9.000,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	502.169,87	0,30	30.500,00	KEPPEL CORP LTD	SGD	115.743,99	0,07
			11.768.640,39	7,35	76.000,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	118.757,57	0,07
	Hong Kong				10.600,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	135.753,56	0,08
19.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	157.821,07	0,10				692.572,23	0,43
58.000,00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	162.031,62	0,10		Spagna			
14.000,00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	121.268,44	0,08	97.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	214.079,00	0,13
9.600,00	HANG SENG BANK LTD	HKD	143.181,66	0,09	10.000,00	GRIFOLS SA	EUR	276.000,00	0,17
77.700,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	106.616,64	0,07	50.000,00	IBERDROLA SA	EUR	509.000,00	0,32
5.200,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	190.908,88	0,11	11.200,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	267.792,00	0,17
13.000,00	LINK REIT	HKD	94.932,42	0,06	26.000,00	REPSOL SA	EUR	204.516,00	0,13
25.500,00	MTR CORP	HKD	115.268,12	0,07				1.471.387,00	0,92
25.000,00	NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	105.407,17	0,07		Stati Uniti			
			1.197.436,02	0,75	13.700,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.084.329,54	0,68
	Irlanda				13.000,00	ABBVIE INC	USD	1.114.814,16	0,70
5.600,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.059.249,51	0,66	3.300,00	ADOBE INC	USD	1.244.762,58	0,78
10.000,00	CRH PLC	EUR	306.800,00	0,19	4.900,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1.039.648,76	0,65
2.500,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	277.500,00	0,17	4.000,00	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	373.430,55	0,23
11.000,00	MEDTRONIC PLC	USD	882.856,13	0,55	9.800,00	ALLSTATE CORP	USD	831.684,15	0,52
10.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	793.081,98	0,50	2.500,00	ALPHABET INC-CL C	USD	3.101.035,92	1,94
			3.319.487,62	2,07	1.750,00	AMAZON.COM INC	USD	4.170.963,01	2,61
	Isole Cayman				13.000,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	919.802,60	0,57
20.000,00	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	106.697,87	0,06	4.900,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.105.833,19	0,69
22.400,00	SANDS CHINA LTD	HKD	77.611,80	0,05	5.300,00	AMGEN INC	USD	1.091.292,90	0,68
142.000,00	WH GROUP LTD	HKD	106.220,60	0,07	17.500,00	APPLE INC	USD	5.629.690,56	3,53
			290.530,27	0,18	18.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	945.296,11	0,59
	Italia				31.000,00	AT&T INC	USD	824.479,82	0,52
80.000,00	ENEL SPA	EUR	617.920,00	0,39	42.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	873.537,26	0,55
26.000,00	ENI SPA	EUR	224.250,00	0,14	9.000,00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	674.079,67	0,42
155.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	263.810,00	0,16	5.200,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	819.302,86	0,51
			1.105.980,00	0,69	2.200,00	BLACKROCK INC	USD	1.042.427,53	0,65
	Jersey				20.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.027.921,04	0,64
4.000,00	FERGUSON PLC	GBP	282.142,47	0,18	3.700,00	BROADCOM INC	USD	1.019.194,38	0,64
			282.142,47	0,18	8.000,00	CARRIER GLOBAL CORP	USD	157.353,73	0,10
	Norvegia				8.000,00	CHEVRON CORP	USD	623.652,85	0,39
19.600,00	EQUINOR ASA	NOK	251.543,59	0,16	25.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.025.920,33	0,64
			251.543,59	0,16	16.000,00	CITIGROUP INC	USD	715.489,95	0,45
	Paesi Bassi				3.000,00	CITRIX SYSTEMS INC	USD	386.324,03	0,24
5.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	402.400,00	0,25	20.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	788.902,72	0,49
1.800,00	ASML HOLDING NV	EUR	579.960,00	0,37	14.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	901.671,71	0,56
37.000,00	ING GROEP NV	EUR	231.731,00	0,14	23.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	796.389,83	0,50
13.000,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	313.560,00	0,20	22.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	807.931,71	0,50
4.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	491.000,00	0,31	3.700,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	992.248,80	0,62
160.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	376.000,00	0,23	17.000,00	CVS HEALTH CORP	USD	973.804,02	0,61
8.500,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	353.132,50	0,22	7.400,00	DANAHER CORP	USD	1.134.280,63	0,71
11.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	327.690,00	0,20	4.000,00	DOLLAR GENERAL CORP	USD	675.866,97	0,42
13.000,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	305.630,00	0,19	12.000,00	EBAY INC	USD	547.501,33	0,34
11.000,00	UNILEVER NV	EUR	526.130,00	0,34	10.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	603.681,31	0,38
5.000,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	341.900,00	0,21	9.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.045.891,87	0,65
			4.249.133,50	2,66	9.000,00	ELI LILLY & CO	USD	1.302.223,01	0,81
	Regno Unito				16.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	873.270,50	0,55
6.500,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	606.108,87	0,38	1.500,00	EQUINIX INC	USD	918.886,72	0,57
8.000,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	274.070,03	0,17	10.000,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	1.961.942,02	1,23
17.000,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	207.330,64	0,13	25.000,00	FIRSTENERGY CORP	USD	844.522,50	0,53
25.000,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	453.910,77	0,28	4.500,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	774.155,26	0,48
530.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	180.704,16	0,11	7.000,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	598.790,68	0,37
4.000,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	364.874,00	0,23	5.300,00	HOME DEPOT INC	USD	1.159.911,08	0,72
					5.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	757.602,70	0,47
					22.000,00	INTEL CORP	USD	1.139.907,52	0,71
					3.900,00	INTUIT INC	USD	998.477,68	0,62
					11.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.359.985,77	0,85
					14.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.157.744,98	0,72

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
17.500,00	KELLOGG CO	USD	1.012.715,63	0,63
17.000,00	KROGER CO	USD	515.925,66	0,32
5.400,00	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	839.338,43	0,52
3.800,00	MASTERCARD INC - A	USD	989.804,37	0,62
6.200,00	MCDONALDS CORP	USD	1.007.789,44	0,63
16.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.082.980,62	0,68
31.000,00	MICROSOFT CORP	USD	5.470.069,36	3,42
21.000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	944.495,82	0,59
21.000,00	MORGAN STANLEY	USD	882.126,98	0,55
5.000,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	614.173,93	0,38
1.500,00	NETFLIX INC	USD	596.532,10	0,37
13.000,00	NEWMONT CORP	USD	688.262,49	0,43
5.400,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1.143.958,74	0,71
11.000,00	NIKE INC CL B	USD	937.728,97	0,59
5.800,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	890.577,98	0,56
4.400,00	NVIDIA CORP	USD	1.439.800,82	0,90
21.000,00	ORACLE CORP	USD	1.022.550,24	0,64
4.000,00	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	201.209,32	0,13
10.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	1.496.976,70	0,94
8.000,00	PEPSICO INC	USD	932.455,98	0,58
12.000,00	PHILLIPS 66	USD	732.633,83	0,46
6.000,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	548.621,73	0,34
10.500,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.098.550,60	0,69
8.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	557.709,41	0,35
12.400,00	PROLOGIS INC	USD	1.005.253,42	0,63
12.500,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	658.011,74	0,41
12.000,00	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	660.714,92	0,41
5.500,00	SALESFORCE.COM INC	USD	896.598,79	0,56
4.000,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.142.770,76	0,71
12.000,00	STARBUCKS CORP	USD	784.065,45	0,49
5.500,00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	590.885,65	0,37
7.000,00	TARGET CORP	USD	738.031,30	0,46
3.400,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.060.572,65	0,66
11.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.070.851,86	0,67
5.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.288.280,28	0,81
21.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.021.243,11	0,64
7.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.191.232,44	0,74
7.000,00	WALMART INC	USD	741.081,27	0,46
5.000,00	WALT DISNEY Co	USD	495.820,74	0,31
10.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	920.860,75	0,58
			94.871.123,08	59,27
Svezia				
11.000,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	364.295,09	0,23
44.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	361.417,69	0,23
13.000,00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	372.572,14	0,22
20.000,00	SANDVIK AB	SEK	329.363,47	0,21
			1.427.648,39	0,89
Svizzera				
800,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	372.030,33	0,23
13.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	1.276.757,47	0,80
10.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	780.398,76	0,49
3.200,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	992.829,73	0,62
1.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	310.961,34	0,19
			3.732.977,63	2,33
			148.349.985,07	92,70
Diritti				
Spagna				
26.000,00	REPSOL SA RTS	EUR	11.312,60	0,01
			11.312,60	0,01
			11.312,60	0,01
Altri titoli negoziabili				
Azioni				
Australia				
14.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	128.234,51	0,08
			128.234,51	0,08
			128.234,51	0,08

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Belgio				
12.000,00	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	EUR	2.559.600,00	1,60
			2.559.600,00	1,60
Irlanda				
2.000.000,00	MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	EUR	2.638.000,00	1,65
			2.638.000,00	1,65
Lussemburgo				
90.000,00	LYXOR MSCI WRD ESG TRND LEAD	EUR	1.787.220,00	1,12
53.000,00	TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	EUR	2.469.270,00	1,54
			4.256.490,00	2,66
			9.454.090,00	5,91
Totale portafoglio			157.943.622,18	98,70
Riepilogo del patrimonio netto				
Totale portafoglio titoli			157.943.622,18	98,70
Liquidità disponibile			2.020.652,65	1,26
Altre attività e passività			61.259,41	0,04
Totale attivo netto			160.025.534,24	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	60,08	59,27
Giappone	7,45	7,35
Francia	4,12	4,07
Irlanda	3,77	3,72
Germania	2,70	2,67
Lussemburgo	2,69	2,66
Paesi Bassi	2,69	2,66
Canada	2,67	2,64
Regno Unito	2,51	2,48
Svizzera	2,36	2,33
Altro	8,96	8,85
	100,00	98,70

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	15,18	15,00
Informatica - software	7,59	7,49
Internet	6,57	6,49
Distribuzione e vendita all'ingrosso	6,13	6,05
Fondi d'investimento aperti	5,99	5,91
Banche	5,88	5,79
Energia	5,58	5,54
Industria elettrica ed elettronica	5,30	5,24
Servizi per l'industria alimentare	5,27	5,20
Telecomunicazioni	3,78	3,72
Informatica - hardware	3,56	3,53
Assicurazioni	3,50	3,43
Servizi finanziari	3,11	3,06
Settore immobiliare	2,66	2,63
Altro	19,90	19,62
	100,00	98,70

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
APPLE INC	Informatica - hardware	5.629.690,56	3,53
MICROSOFT CORP	Informatica - software	5.470.069,36	3,42
AMAZON.COM INC	Internet	4.170.963,01	2,61
ALPHABET INC-CL C	Internet	3.101.035,92	1,94
MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	Fondi d'investimento aperti	2.638.000,00	1,65
PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	Fondi d'investimento aperti	2.559.600,00	1,60
TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	Fondi d'investimento aperti	2.469.270,00	1,54
FACEBOOK INC-CLASS A	Internet	1.961.942,02	1,23
LYXOR MSCI WRD ESG TRND LEAD	Fondi d'investimento aperti	1.787.220,00	1,12
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	Servizi diversi	1.496.976,70	0,94

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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	1.912.500,00	1,45
30.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.100.000,00	1,59
50.000,00	BNP PARIBAS	EUR	1.767.500,00	1,34
40.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.294.000,00	0,98
50.000,00	DANONE GROUPE	EUR	3.105.000,00	2,35
60.000,00	SANOFI	EUR	5.492.400,00	4,16
15.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.479.000,00	1,12
80.000,00	TOTAL SA	EUR	2.764.000,00	2,09
25.000,00	VINCI SA	EUR	2.068.500,00	1,57
			21.982.900,00	16,65
Germania				
15.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	2.703.300,00	2,05
60.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.912.200,00	1,45
300.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4.441.500,00	3,36
15.000,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	3.408.000,00	2,58
10.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1.345.800,00	1,02
			13.810.800,00	10,46
Italia				
350.000,00	ENAV SPA	EUR	1.417.500,00	1,07
800.000,00	ENEL SPA	EUR	6.179.200,00	4,69
150.000,00	ERG SPA	EUR	2.877.000,00	2,19
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.702.000,00	1,29
500.000,00	ITALGAS SPA	EUR	2.605.000,00	1,97
100.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	980.000,00	0,74
200.000,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	1.306.000,00	0,99
50.000,00	RECORDATI SPA	EUR	2.250.000,00	1,70
700.000,00	TERNA SPA	EUR	4.254.600,00	3,23
			23.571.300,00	17,87
Norvegia				
150.000,00	MOWI ASA	NOK	2.499.369,54	1,89
			2.499.369,54	1,89
Paesi Bassi				
20.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	1.609.600,00	1,22
10.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	1.227.500,00	0,93
800.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.880.000,00	1,42
			4.717.100,00	3,57
Portogallo				
1.000.000,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	4.247.000,00	3,22
			4.247.000,00	3,22
Regno Unito				
50.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	4.662.375,91	3,52
80.000,00	DIAGEO PLC	GBP	2.356.714,30	1,79
200.000,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3.631.286,14	2,75
50.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.047.125,56	3,07
50.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	2.475.182,72	1,88
80.000,00	UNILEVER PLC	GBP	3.877.386,28	2,94
			21.050.070,91	15,95
Spagna				
50.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	1.195.500,00	0,91
200.000,00	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	3.311.000,00	2,50
			4.506.500,00	3,41
Stati Uniti				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,13	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,13	0,00
Svizzera				
50.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	4.910.605,64	3,72
40.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	3.121.595,06	2,36
20.000,00	SWISS RE AG	CHF	1.357.296,64	1,03

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.554.806,70	1,18
			10.944.304,04	8,29
			107.329.345,62	81,31
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	22,23	0,00
			22,23	0,00
			22,23	0,00
Totale portafoglio			107.329.367,85	81,31

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(25,00)	CALL ASTRAZENECA PLC 21/08/2020 86	GBP	1.176.114,47	(123.813,68)
(250,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 18/12/20 3200	EUR	4.309.236,57	(619.250,00)
(250,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/09/2020 3	EUR	5.546.268,35	(814.750,00)
1.000,00	CALL PEUGEOT SA 18/06/2021 14	EUR	1.448.000,00	241.000,00
1.000,00	CALL PEUGEOT SA 18/06/2021 22	EUR	202.024,96	31.000,00
(400,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 2400	EUR	1.877.830,40	(232.400,00)
(300,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 2500	EUR	1.377.713,82	(210.000,00)
500,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 3000	EUR	5.458.463,35	846.500,00
(1.000,00)	PUT PEUGEOT SA 18/12/2020 9	EUR	1.448.000,00	(38.000,00)
				(919.713,68)
Totale opzioni				(919.713,68)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	107.329.367,85	81,31
Totale strumenti finanziari derivati	(1.404.214,01)	(1,07)
Liquidità disponibile	26.299.392,42	19,92
Altre attività e passività	(220.931,80)	(0,16)
Totale attivo netto	132.003.614,46	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	21,96	17,87
Francia	20,48	16,65
Regno Unito	19,61	15,95
Germania	12,87	10,46
Svizzera	10,20	8,29
Paesi Bassi	4,39	3,57
Spagna	4,20	3,41
Portogallo	3,96	3,22
Norvegia	2,33	1,89
Stati Uniti	-	-
	100,00	81,31

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	24,45	19,89
Cosmetica	21,46	17,43
Servizi per l'industria alimentare	11,99	9,75
Assicurazioni	8,41	6,84
Telecomunicazioni	5,89	4,78
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,88	3,98
Materiali da costruzione	4,45	3,62
Banche	4,45	3,62
Chimica	4,43	3,60
Servizi finanziari	2,87	2,33
Metalli	2,31	1,88
Altro	4,41	3,59
	100,00	81,31

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ENEL SPA	Energia	6.179.200,00	4,69
SANOFI	Cosmetica	5.492.400,00	4,16
NESTLE SA-REG	Servizi per l'industria alimentare	4.910.605,64	3,72
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	4.662.375,91	3,52
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Telecomunicazioni	4.441.500,00	3,36
TERNA SPA	Energia	4.254.600,00	3,23
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Energia	4.247.000,00	3,22
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Distribuzione e vendita all'ingrosso	4.047.125,56	3,07
UNILEVER PLC	Cosmetica	3.877.386,28	2,94
GLAXOSMITHKLINE PLC	Cosmetica	3.631.286,14	2,75

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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									
Australia									
2.050.000,00	AUSTRALIAN GOVT. 3% 16-21/03/2047*	AUD	1.589.490,72	0,91	1.500.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029	EUR	1.499.482,95	0,86
1.034.000,00	COM BK AUSTRALIA 20-16/01/2025 FRN	GBP	1.124.428,47	0,64	1.737.024,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.769.186,73	1,01
			2.713.919,19	1,55	3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020*	EUR	3.014.538,00	1,72
Belgio					3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021*	EUR	3.049.704,00	1,74
350.000,00	AB INBEV SA/NV 1.15% 18-22/01/2027	EUR	358.065,37	0,20	500.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 0.125% 19-05/09/2024	EUR	484.471,75	0,28
150.000,00	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	147.231,00	0,08	300.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 1.5% 18-16/12/2021	GBP	331.205,47	0,19
900.000,00	GRP BRUXELLES 1.375% 17-23/05/2024	EUR	903.234,60	0,52	1.200.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 1.75% 19-21/11/2022	GBP	1.293.932,02	0,74
			1.408.530,97	0,80	400.000,00	INFINEON TECH 1.125% 20-24/06/2026	EUR	400.423,00	0,23
Bermuda					380.000,00	KFW 1% 18-15/12/2022	GBP	422.986,80	0,24
300.000,00	HISCOX LTD 15-24/11/2045 FRN	GBP	341.414,86	0,19	600.000,00	LB BADEN-WUERT 1.5% 20-03/02/2025	GBP	656.307,19	0,37
			341.414,86	0,19	100.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	103.948,87	0,06
Canada								15.171.656,53	8,66
150.000,00	CAN IMPERIAL BK 1.625% 19-25/09/2025	GBP	165.330,01	0,09	Giappone				
495.000,00	CAN IMPERIAL BK 19-28/10/2022 FRN	GBP	539.100,20	0,31	105.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 19-20/09/2029*	JPY	875.798,17	0,50
2.000.000,00	CPIB CAPITAL 1.125% 20-14/12/2029	GBP	2.235.025,42	1,28	110.000.000,00	JAPAN GOVT 30-YR 0.4% 20-20/03/2050	JPY	863.082,33	0,49
1.346.000,00	ONTARIO TEACHERS 0.5% 20-06/05/2025	EUR	1.371.767,02	0,78	264.781.440,00	JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	JPY	2.180.786,79	1,24
905.000,00	ROYAL BK CANADA 19-03/10/2024 FRN	GBP	987.518,83	0,56	1.000.000,00	SUMITOMO MITSUI 0.606% 17-18/01/2022	EUR	1.002.448,00	0,57
700.000,00	TORONTO DOM BANK 19-01/12/2022 FRN	USD	624.221,17	0,36	500.000,00	SUMITOMO MITSUI 2.448% 19-27/09/2024	USD	466.679,22	0,27
500.000,00	TORONTO DOM BANK 19-24/06/2022 FRN	GBP	541.267,59	0,31	750.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	753.840,00	0,43
			6.464.230,24	3,69				6.142.634,51	3,50
Costa d'Avorio					India				
150.000,00	IVORY COAST-PDI 6.625% 18-22/03/2048*	EUR	135.664,50	0,08	700.000,00	FUTURE RETAIL LT 5.6% 20-22/01/2025	USD	404.731,46	0,23
			135.664,50	0,08				404.731,46	0,23
Egitto					Irlanda				
225.000,00	ARAB REP EGYPT 5.625% 18-16/04/2030*	EUR	202.429,69	0,12	500.000,00	GE CAPITAL UK 5.875% 08-18/01/2033	GBP	656.441,58	0,37
			202.429,69	0,12	157.000,00	SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	EUR	149.608,13	0,09
Emirati Arabi Uniti								806.049,71	0,46
613.000,00	ABU DHABI GOVT 2.5% 20-16/04/2025	USD	566.886,00	0,33	Islanda				
286.000,00	ADES INTERNATION 8.625% 19-24/04/2024	USD	231.742,40	0,13	400.000,00	ARION BANKI HF 1% 18-20/03/2023	EUR	392.525,60	0,22
530.000,00	DP WORLD LTD 4.25% 18-25/09/2030	GBP	563.345,42	0,32				392.525,60	0,22
200.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	216.076,83	0,12	Isole Cayman				
536.000,00	FIRST ABU DHABI 1.375% 20-19/02/2023	GBP	586.898,66	0,34	492.000,00	BOUBYAN SUKUK 2.593% 20-18/02/2025	USD	442.410,63	0,25
			2.164.949,31	1,24	275.000,00	CHINA EVERGRANDE 7.5% 17-28/06/2023	USD	206.094,11	0,12
Filippine					900.000,00	DIB SUKUK LTD 2.95% 20-16/01/2026	USD	804.285,97	0,46
1.200.000,00	PHILIPPINES(REP) 0.7% 20-03/02/2029	EUR	1.134.000,00	0,65	1.500.000,00	QNB FINANCE LTD 2.625% 20-12/05/2025	USD	1.362.149,39	0,77
			1.134.000,00	0,65	380.000,00	YUZHOU PROPRTIE 7.7% 20-20/02/2025	USD	329.872,84	0,19
Francia								3.144.812,94	1,79
400.000,00	ALTAREA 1.875% 19-17/01/2028	EUR	368.549,32	0,21	Isole Vergini				
400.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	397.340,80	0,23	700.000,00	STATE GRID OSEAS 1.375% 18-02/05/2025	EUR	714.000,00	0,41
300.000,00	BNP PARIBAS 17-22/09/2022 FRN	EUR	301.377,00	0,17				714.000,00	0,41
600.000,00	BPCE 0.25% 20-15/01/2026	EUR	595.349,10	0,34	Italia				
700.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	694.043,00	0,40	400.000,00	ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN	EUR	452.442,68	0,26
400.000,00	BUREAU VERITAS 1.125% 19-18/01/2027	EUR	386.727,32	0,22	710.000,00	ATLANTIA 6.25% 04-09/06/2022	GBP	777.434,12	0,43
186.000,00	ENGIE 5.95% 11-16/03/2111	EUR	386.415,00	0,22	200.000,00	ENI SPA 4.75% 18-12/09/2028	USD	198.415,06	0,11
700.000,00	FFP 1.875% 19-30/10/2026	EUR	650.867,00	0,37	300.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	298.397,40	0,17
900.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	902.185,20	0,51	363.000,00	INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	GBP	412.235,46	0,24
400.000,00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	369.000,00	0,21	400.000,00	ITALY 6% 98-04/08/2028*	GBP	541.394,61	0,31
900.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	816.606,00	0,47	500.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	483.967,00	0,28
900.000,00	QUADIENT SAS 2.25% 20-03/02/2025	EUR	857.198,16	0,49	601.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	542.402,50	0,31
500.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	479.088,00	0,27				3.706.688,83	2,11
200.000,00	RCI BANQUE 2% 19-11/07/2024	EUR	201.089,74	0,11	Jersey				
300.000,00	RTE RESEAU DE TR 0% 19-09/09/2027	EUR	293.842,41	0,17	142.000,00	AA BOND CO LTD 2.875% 16-31/01/2022	GBP	150.118,80	0,09
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	EUR	989.362,00	0,56	258.000,00	AA BOND CO LTD 5.5% 20-31/07/2027	GBP	272.353,66	0,16
300.000,00	TOTAL CAP INTL 2.829% 19-10/01/2030	USD	289.272,24	0,17	400.000,00	HASTINGS GRP FIN 3% 18-24/05/2025	GBP	446.538,24	0,25
1.200.000,00	URW 0.875% 19-29/03/2032	EUR	1.061.732,52	0,61	441.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	445.567,79	0,25
546.000,00	WPP FINANCE 2.375% 20-19/05/2027	EUR	560.700,89	0,32	600.000,00	IDB TRUST SERV 0.037% 19-04/12/2024	EUR	598.715,70	0,34
			10.600.745,70	6,05				1.913.294,19	1,09
Germania					Lussemburgo				
1.250.000,00	DAIMLER AG 1.125% 19-06/11/2031	EUR	1.189.360,38	0,68	180.000,00	CABOT FINANCIAL 19-14/06/2024 FRN	EUR	175.140,00	0,10
500.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	479.180,00	0,27	125.000,00	CABOT FINANCIAL 7.5% 16-01/10/2023	GBP	136.006,87	0,08
459.000,00	DAIMLER AG 2% 20-22/08/2026	EUR	476.929,37	0,27	343.000,00	CK HUTCHISON 2% 19-17/10/2027	GBP	375.152,27	0,21

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
631.000,00	LOGICOR FIN 2.75% 20-15/01/2030	GBP	669.518,05	0,38	400.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	EUR	415.000,00	0,24
200.000,00	MILLICOM INTL 6.25% 19-25/03/2029	USD	190.067,58	0,11	150.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	148.092,00	0,08
200.000,00	MOHAWK CAPITAL 1.75% 20-12/06/2027	EUR	205.744,00	0,12	218.000,00	IMPERIAL BRANDS 3.5% 19-26/07/2026	USD	207.063,13	0,12
1.000.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5% 18-24/01/2026	USD	737.998,67	0,42	375.000,00	IMPERIAL BRANDS 3.875% 19-26/07/2029	USD	352.311,74	0,20
100.000,00	SELP FINANCE SAR 1.5% 17-20/11/2025	EUR	99.758,06	0,06	720.000,00	JAGUAR LAND ROVER 6.875% 19-15/11/2026	EUR	607.536,00	0,35
1.300.000,00	SES 16-29/12/2049	EUR	1.311.304,80	0,75	272.000,00	LEEDS BLDG SOC 20-15/01/2025 FRN	GBP	297.327,72	0,17
100.000,00	SWISS RE FIN 19-30/04/2050 FRN	EUR	104.722,64	0,06	553.000,00	LEGAL & GENL GRP 19-26/11/2049 FRN	GBP	590.703,17	0,34
			5.468.397,76	3,12	253.000,00	LLOYDS BANK 0.25% 19-04/10/2022	EUR	250.753,31	0,14
Malaysia					100.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	99.555,14	0,06
3.500.000,00	MALAYSIA GOVT 3.882% 17-10/03/2022	MYR	746.688,46	0,43	367.000,00	LLOYDS BK GR PLC 19-12/11/2025 FRN	EUR	357.552,10	0,20
			746.688,46	0,43	601.000,00	LLOYDS BK GR PLC 20-15/01/2026 FRN	GBP	653.370,33	0,37
Messico					200.000,00	LLOYDS BK GR PLC 2.25% 17-16/10/2024	GBP	224.920,65	0,13
400.000,00	BBVA BANCOMER SA 6.5% 11-10/03/2021	USD	363.667,08	0,21	650.000,00	LLOYDS TSB BANK 4.875% 12-30/03/2027	GBP	899.250,57	0,51
99.700,00	MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024*	MXN	460.080,95	0,26	324.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.625% 19-08/11/2026	USD	280.269,65	0,16
300.000,00	SANTANDER MEXICO 18-01/10/2028 FRN	USD	271.763,29	0,16	900.000,00	NATIONAL EXPRESS 2.375% 19-20/11/2028	GBP	938.609,24	0,53
1.000.000,00	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	875.312,50	0,49	762.000,00	NATIONWIDE BLDG 19-02/08/2022 FRN	GBP	832.730,59	0,48
500.000,00	UNITED MEXICAN 4.5% 19-31/01/2050	USD	453.494,58	0,26	500.000,00	NATIONWIDE BLDG 19-18/07/2030 FRN	USD	500.802,02	0,29
			2.424.318,40	1,38	845.000,00	NATIONWIDE BLDG 20-10/01/2025 FRN	GBP	925.328,00	0,53
Norvegia					200.000,00	NATWEST MARKETS 3.625% 19-29/09/2022	USD	186.360,18	0,11
16.750.000,00	NORWEGIAN GOVT 2% 12-24/05/2023	NOK	1.613.775,46	0,92	272.000,00	PEARSON FUNDING 3.75% 20-04/06/2030	GBP	313.642,91	0,18
			1.613.775,46	0,92	900.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 3.625% 15-14/10/2025	USD	777.796,78	0,44
Paesi Bassi					100.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-02/03/2026 FRN	EUR	102.132,86	0,06
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	993.750,00	0,57	150.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-19/09/2026 FRN	GBP	169.801,90	0,10
124.000,00	AEGON BANK 0.625% 19-21/06/2024	EUR	123.741,26	0,07	268.000,00	ROYAL BK SCOTLND 19-01/11/2029 FRN	USD	246.625,77	0,14
500.000,00	AEGON BANK 0.75% 17-27/06/2027	EUR	526.985,45	0,30	356.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-22/05/2024 FRN	USD	324.438,86	0,19
100.000,00	ARGENTUM NET 19-19/02/2049 FRN	EUR	107.363,24	0,06	792.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	773.158,32	0,44
300.000,00	ASR NEDERLAND NV 14-30/09/2049 FRN	EUR	326.304,99	0,19	674.000,00	SANTANDER UK GRP 20-28/02/2025 FRN	EUR	653.135,18	0,37
230.000,00	BMW INTL INV BV 1.25% 19-11/07/2022	GBP	252.431,96	0,14	273.000,00	SANTANDER UK PLC 19-12/11/2024 FRN	GBP	299.426,82	0,17
480.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 8.25% 00-15/06/2030	USD	668.739,79	0,38	116.000,00	TESCO PF GROUP 3.5% 19-25/07/2025	GBP	132.229,66	0,08
100.000,00	DIGITAL DUTCH 0.125% 20-15/10/2022	EUR	98.685,40	0,06	275.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	308.651,40	0,18
253.000,00	DIGITAL DUTCH 1.5% 20-15/03/2030	EUR	258.823,23	0,15	100.000,00	VIRGIN MONEY 18-24/04/2026 FRN	GBP	107.487,18	0,06
350.000,00	ELM BV FOR HELVE 17-29/09/2047 FRN	EUR	370.168,19	0,21	479.000,00	VIRGIN MONEY 19-22/03/2024 FRN	GBP	526.421,37	0,30
400.000,00	ENEL FIN INTL NV 3.625% 17-25/05/2027	USD	388.820,63	0,22	100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	GBP	113.439,51	0,06
200.000,00	IHS NETHERLANDS 8% 19-18/09/2027	USD	180.675,35	0,10	550.000,00	VODAFONE GROUP 4.125% 18-30/05/2025	USD	551.612,73	0,31
300.000,00	ING GROEP NV 3.55% 19-09/04/2024	USD	290.850,53	0,17	143.000,00	VODAFONE GROUP 4.875% 19-19/06/2049	USD	160.074,79	0,09
300.000,00	JAB HOLDINGS 1% 19-20/12/2027	EUR	291.017,25	0,17	50.000,00	VODAFONE GROUP 5% 18-30/05/2038	USD	56.111,50	0,03
500.000,00	JAB HOLDINGS 2.5% 20-17/04/2027	EUR	532.258,75	0,30	200.000,00	VODAFONE GROUP 5.125% 19-19/06/2059	USD	233.711,60	0,13
300.000,00	KPN NV 5.75% 09-17/09/2029	GBP	410.773,47	0,23	350.000,00	YORKSHIRE BLD SOC 19-18/04/2025 FRN	GBP	396.920,69	0,23
434.000,00	LYB INT FINANCE 1.625% 19-17/09/2031	EUR	415.071,31	0,24				22.114.547,20	12,62
227.000,00	MONDELEZ INTL 0.875% 19-01/10/2031	EUR	227.371,37	0,13	Repubblica Ceca				
1.200.000,00	NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	EUR	1.238.179,20	0,71	791.000,00	NET4GAS 2.5% 14-28/07/2021	EUR	806.671,29	0,46
200.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	217.250,00	0,12				806.671,29	0,46
285.000,00	PETROBRAS GLOB 6.9% 19-19/03/2049	USD	265.866,53	0,15	Romania				
100.000,00	SELECTA GROUP BV 18-01/02/2024 FRN	EUR	38.200,00	0,02	225.000,00	ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035*	EUR	243.210,94	0,14
800.000,00	SIEMENS FINAN 0% 20-20/02/2026	EUR	792.537,36	0,45	126.000,00	ROMANIA 4.625% 19-03/04/2049*	EUR	144.545,63	0,08
200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-29/12/2049 FRN	EUR	199.988,80	0,11	1.200.000,00	UNICREDIT LEASIN 0.502% 19-18/10/2022	EUR	1.181.160,00	0,68
300.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	299.340,00	0,17				1.568.916,57	0,90
2.985.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	1.808.236,97	1,02	Singapore				
101.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	99.096,15	0,06	299.000,00	TEMASEK FINL I 0.5% 19-20/11/2031	EUR	294.452,21	0,17
496.000,00	UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	499.804,32	0,29				294.452,21	0,17
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 4.125% 18-16/11/2038	EUR	244.901,00	0,14	Spagna				
200.000,00	VONOVIA BV 0.625% 19-07/10/2027	EUR	197.195,28	0,11	1.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 0.5% 20-14/01/2027	EUR	1.145.504,40	0,66
400.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	395.415,20	0,23	1.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	1.125.357,60	0,64
348.000,00	WOLTERS KLUWER N 0.75% 20-03/07/2030	EUR	343.851,84	0,20	300.000,00	BANCO SABADELL 20-29/06/2023 FRN	EUR	301.471,29	0,17
406.000,00	WPC EUROBOOND 1.35% 19-15/04/2028	EUR	399.419,96	0,23	400.000,00	BANCO SANTANDER 2.706% 19-27/06/2024	USD	373.567,24	0,21
500.000,00	ZF EUROPE 3% 19-23/10/2029	EUR	447.395,00	0,26	400.000,00	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	394.691,96	0,23
			13.950.509,78	7,96	300.000,00	TELEFONICA EMIS 1.957% 19-01/07/2039	EUR	315.197,34	0,18
Regno Unito								3.655.789,83	2,09
501.000,00	ANGLO AMERICAN 3.375% 19-11/03/2029	GBP	576.742,98	0,33	Stati Uniti				
500.000,00	ANGLO AMERICAN 4.5% 18-15/03/2028	USD	488.148,41	0,28	250.000,00	ABBVIE INC 20-15/11/2020 FRN	EUR	249.717,50	0,14
200.000,00	ARROW GLOBAL FIN 17-01/04/2025	EUR	179.992,00	0,10	692.000,00	ALTRIA GROUP INC 2.35% 20-06/05/2025	USD	645.663,20	0,37
1.200.000,00	BP CAPITAL PLC 1.104% 19-15/11/2034	EUR	1.134.206,76	0,64	122.000,00	ALTRIA GROUP INC 5.8% 19-14/02/2039	USD	135.423,32	0,08
565.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050 FRN	EUR	559.286,94	0,32	46.000,00	ALTRIA GROUP INC 6.2% 19-14/02/2059	USD	54.756,55	0,03
824.000,00	COVENTRY BDG SOC 1.5% 19-23/01/2023	GBP	911.694,38	0,52	350.000,00	AMER INTL GROUP 07-15/03/2037 FRN	EUR	303.220,69	0,17
355.000,00	COVENTRY BDG SOC 20-15/01/2025 FRN	GBP	387.483,26	0,22	246.000,00	AMERICAN HONDA F 1.95% 20-18/10/2024	EUR	259.262,28	0,15
600.000,00	FCE BANK PLC 1.134% 15-10/02/2022	EUR	576.846,00	0,33	250.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	257.504,68	0,15
470.000,00	FCE BANK PLC 1.615% 16-11/05/2023	EUR	441.800,00	0,25	200.000,00	APPLE INC 1% 14-10/11/2022	EUR	205.259,78	0,12
500.000,00	GKN HOLDINGS PLC 3.375% 17-12/05/2032	GBP	540.918,51	0,31	1.500.000,00	APPLE INC 1.125% 20-11/05/2025	USD	1.360.619,24	0,78
500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 0.125% 20-12/05/2023	EUR	500.222,40	0,29	499.000,00	AT&T INC 1.6% 20-19/05/2028	EUR	510.910,48	0,29
750.000,00	HAMMERSON PLC 6% 04-23/02/2026	GBP	802.850,19	0,46	300.000,00	BANK OF AMER CRP 18-05/02/2026 FRN	USD	263.989,50	0,15

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
600.000,00	BAYER US FIN II 18-15/12/2023 FRN	USD	533.068,04	0,30
409.000,00	BLACKROCK INC 1.9% 20-28/01/2031	USD	371.902,47	0,21
600.000,00	BMW US CAP LLC 3.8% 20-06/04/2023	USD	574.457,96	0,33
500.000,00	BOEING CO 3.25% 19-01/02/2035	USD	403.567,12	0,23
442.000,00	BOSTON SCIENTIFC 0.625% 19-01/12/2027	EUR	436.209,18	0,25
900.000,00	BP CAP MKTS AMER 3.194% 20-06/04/2025	USD	870.451,09	0,50
50.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	45.963,01	0,03
568.000,00	CHUBB INA HLDGS 0.875% 19-15/12/2029	EUR	563.782,43	0,32
300.000,00	CHUBB INA HLDGS 1.55% 18-15/03/2028	EUR	315.476,34	0,18
850.000,00	CITIBANK NA 19-20/05/2022 FRN	USD	770.949,17	0,44
400.000,00	CITIGROUP INC 17-17/05/2024	USD	355.760,27	0,20
600.000,00	CITIGROUP INC 19-08/10/2027 FRN	EUR	581.222,82	0,33
496.000,00	COMCAST CORP 1.5% 20-20/02/2029	GBP	554.071,93	0,32
530.000,00	DOWDUPONT 5.319% 18-15/11/2038	USD	595.520,09	0,34
1.114.000,00	DUPONT DE NEM 2.169% 20-01/05/2023	USD	1.011.991,53	0,58
500.000,00	ENERGY TRAN PTNR 6.125% 15-15/12/2045	USD	457.338,83	0,26
350.000,00	ENERGY TRANSFER 17-31/12/2049 FRN	USD	238.862,71	0,14
395.000,00	ENERGY TRANSFER 5.8% 18-15/06/2038	USD	365.900,80	0,21
500.000,00	ENLINK MIDSTREA 5.375% 19-01/06/2029	USD	342.877,47	0,20
2.250.000,00	EXXON MOBIL CORP 0.142% 20-26/06/2024	EUR	2.247.385,05	1,27
500.000,00	FEDEX CORP 1.3% 19-05/08/2031	EUR	476.634,00	0,27
592.000,00	FIDELITY NATL IN 0.125% 19-03/12/2022	EUR	588.615,77	0,34
388.000,00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	349.200,00	0,20
450.000,00	FORD MOTOR CRED 3.021% 19-06/03/2024	EUR	430.768,80	0,25
100.000,00	GEN MOTORS FIN 17-10/05/2021 FRN	EUR	98.108,60	0,06
650.000,00	GLENCORE FDG LLC 4% 17-27/03/2027	USD	621.358,39	0,35
482.000,00	GLENCORE FDG LLC 4.125% 19-12/03/2024	USD	460.681,08	0,26
262.000,00	GOLDMAN SACHS GP 0.125% 19-19/08/2024	EUR	255.077,67	0,15
300.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	295.170,60	0,17
736.000,00	GOLDMAN SACHS GP 20-21/04/2023 FRN	EUR	725.740,16	0,41
100.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3.125% 18-25/07/2029	GBP	120.479,98	0,07
724.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	755.586,45	0,43
400.000,00	HEXION INC 7.875% 19-15/07/2027	USD	330.784,28	0,19
750.000,00	HJ HEINZ CO 4.125% 15-01/07/2027	GBP	868.003,71	0,50
408.000,00	HONEYWELL INTL 1.35% 20-01/06/2025	USD	371.625,93	0,21
324.000,00	HP ENTERPRISE 4.65% 20-01/10/2024	USD	322.795,99	0,18
625.000,00	IBM CORP 1.7% 20-15/05/2027	USD	563.738,39	0,32
500.000,00	JOHNSON&JOHNSON 2.95% 17-03/03/2027	USD	495.801,80	0,28
1.250.000,00	JPMORGAN CHASE 19-04/11/2032 FRN	EUR	1.240.250,63	0,71
202.000,00	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	200.585,58	0,11
750.000,00	JPMORGAN CHASE 20-24/02/2028 FRN	EUR	729.231,75	0,42
600.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	EUR	591.750,00	0,34
132.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 3.75% 19-01/04/2030	USD	120.947,39	0,07
129.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 4.625% 19-01/10/2039	USD	114.720,15	0,07
109.000,00	LEAR CORP 4.25% 19-15/05/2029	USD	98.915,61	0,06
200.000,00	LEAR CORP 5.25% 19-15/05/2049	USD	181.886,06	0,10
750.000,00	LIVE NATION ENT 4.75% 19-15/10/2027	USD	578.122,22	0,33
533.000,00	MASSMUTUAL GLBL 1.375% 19-15/12/2026	GBP	596.018,37	0,34
300.000,00	MCDONALDS CORP 0.9% 19-15/06/2026	EUR	303.552,96	0,17
900.000,00	MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	EUR	903.771,72	0,52
150.000,00	MET LIFE GLOB 2.95% 20-09/04/2030	USD	145.999,14	0,08
98.000,00	MGM RESORTS 5.5% 19-15/04/2027	USD	84.282,96	0,05
650.000,00	MORGAN STANLEY 17-08/05/2024	USD	580.947,18	0,33
2.250.000,00	MORGAN STANLEY 20-20/01/2023 FRN	USD	1.993.148,68	1,13
300.000,00	MYLAN INC 5.4% 13-29/11/2043	USD	330.327,56	0,19
962.000,00	NEW YORK LIFE GL 0.25% 20-23/01/2027	EUR	952.304,68	0,54
714.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.1% 20-05/05/2023	USD	645.191,82	0,37
607.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.25% 19-17/12/2026	GBP	670.986,62	0,38
976.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.625% 19-15/12/2023	GBP	1.091.753,79	0,62
350.000,00	OLIN CORP 5% 18-01/02/2030	USD	276.987,37	0,16
900.000,00	ORACLE CORP 2.8% 20-01/04/2027	USD	873.164,94	0,50
300.000,00	PANTHER BF AGG 2.4375% 19-15/05/2026	EUR	297.000,00	0,17
324.000,00	PARSLEY ENERGY 4.125% 20-15/11/2027	USD	260.314,96	0,15
1.500.000,00	PEPSICO INC 0.25% 20-06/05/2024	EUR	1.509.139,95	0,85
525.000,00	PHILIP MORRIS IN 1.5% 20-01/05/2025	USD	477.416,45	0,27
257.000,00	STATE STREET CRP 20-30/03/2023 FRN	USD	237.098,57	0,14
275.000,00	TAYLOR MORRISON 5.875% 19-15/06/2027	USD	252.530,01	0,14
617.000,00	TEGNA INC 4.625% 20-15/03/2028	USD	503.212,16	0,29
600.000,00	TOYOTA MTR CRED 3% 20-01/04/2025	USD	581.031,55	0,33
1.250.000,00	TRANSDIGM INC 5.5% 20-15/11/2027	USD	975.680,24	0,56
700.000,00	US BANCORP 3% 19-30/07/2029	USD	678.903,15	0,39
2.250.000,00	US BANK NA OHIO 2.05% 20-21/01/2025	USD	2.121.519,92	1,20
1.568.929,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 16-15/04/2021*	USD	1.401.819,37	0,79

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
440.784,00	US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023*	USD	408.204,75	0,23
329.721,00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 14-15/01/2024*	USD	308.898,70	0,18
1.200.000,00	WALT DISNEY CO 1.75% 20-13/01/2026	USD	1.099.933,27	0,63
500.000,00	WELLS FARGO BANK 19-27/05/2022 FRN	USD	453.622,35	0,26
100.000,00	WELLS FARGO CO 1.375% 17-30/06/2022	GBP	109.440,38	0,06
400.000,00	WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	EUR	399.140,00	0,23
638.000,00	WELLS FARGO CO 20-04/05/2025 FRN	EUR	648.094,24	0,37
447.000,00	WELLS FARGO CO 2.125% 19-24/09/2031	GBP	500.853,97	0,29
288.000,00	WELLS FARGO CO 2.5% 19-02/05/2029	GBP	332.076,85	0,19
350.000,00	WESTERN GAS PART 4.65% 16-01/07/2026	USD	295.660,68	0,17
			51.169.695,83	29,19
Svezia				
250.000,00	BALDER 1.875% 17-23/01/2026	EUR	248.943,00	0,14
900.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 19-31/12/2059 FRN	EUR	852.451,20	0,48
347.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 2.125% 19-05/09/2023	EUR	354.729,60	0,20
102.000,00	MOLNLYCKE HLD 0.875% 19-05/09/2029	EUR	96.451,42	0,06
494.000,00	SAMHALLSBYGG 1% 20-12/08/2027	EUR	454.488,25	0,26
178.000,00	SAMHALLSBYGG 19-31/12/2049 FRN	EUR	177.673,19	0,10
567.000,00	SWEDBANK AB 0.75% 20-05/05/2025	EUR	579.121,44	0,33
150.000,00	TELE2 AB 1.125% 18-15/05/2024	EUR	154.365,39	0,09
			2.918.223,49	1,66
Svizzera				
337.000,00	CREDIT SUISSE 20-09/06/2028 FRN	GBP	369.294,95	0,21
300.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	299.928,60	0,17
400.000,00	UBS GROUP 19-13/08/2030 FRN	USD	384.758,24	0,22
			1.053.981,79	0,60
Turchia				
875.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	881.562,50	0,50
			881.562,50	0,50
Ucraina				
300.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	302.718,75	0,17
			302.718,75	0,17
			166.532.527,55	95,01
Totale portafoglio			166.532.527,55	95,01

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(12,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/09/2020	EUR	2.007.636,00	(89.542,39)
8,00	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT 08/09/2020	EUR	852.080,00	25.680,00
(7,00)	EURO-BTP FUTURE 08/09/2020	EUR	806.505,00	(25.900,00)
(132,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2020	EUR	13.848.912,00	(352.440,00)
(34,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 28/09/2020	GBP	5.424.459,47	(27.446,27)
(193,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2020	USD	19.279.406,01	(123.348,56)
				(592.997,22)
Totale contratti a termine				(592.997,22)
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
3.549.893,66	EUR	29/07/20	3.549.893,66	(7.930,53)
13.100.000,00	DKK	29/07/20	1.755.756,80	2.035,76
1.970.231,34	GBP	29/07/20	2.193.384,58	(45.326,23)
214.715.059,00	JPY	29/07/20	1.789.595,70	(17.573,24)
9.446.349,36	USD	29/07/20	8.488.285,36	(92.978,10)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
34.637.283,90 EUR	30.562.277,66 GBP	29/07/20	34.637.283,90	1.317.288,85
51.976.049,01 EUR	56.872.891,87 USD	29/07/20	51.976.049,01	1.431.839,42

2.587.355,93

Totale contratti a termine su valute

2.587.355,93

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

Credit Default Swaps

CDX IG CDSI GEN 5Y CORP 20/06/2025	Vendita	1,00	USD	20/06/30	300.000,00	3.806,63
CDX IG CDSI GEN 5Y CORP 20/06/2025	Vendita	1,00	USD	20/06/25	2.500.000,00	(21.588,73)
CDX IG CDSI S33 10Y CORP 20/12/2024	Vendita	1,00	USD	20/12/29	6.000.000,00	63.657,70
CDX IG CDSI S33 10Y CORP 20/12/2029	Vendita	1,00	USD	20/12/29	5.000.000,00	53.048,08
CDX IG CDSI S33 10Y CORP 20/12/2029	Vendita	1,00	USD	20/12/29	2.500.000,00	26.524,04
CDX IG CDSI S33 10Y CORP 20/12/2029	Vendita	1,00	USD	20/12/29	1.700.000,00	18.036,35
ITRX EUR CDSI S33 10Y CORP 20/06/2030	Vendita	1,00	EUR	20/06/30	300.000,00	2.461,31
ITRX EUR CDSI S33 10Y CORP 20/06/2030	Vendita	1,00	EUR	20/06/25	2.500.000,00	(36.553,62)
ITRX EUR CDSI S33 5Y CORP 20/06/2025	Vendita	1,00	EUR	20/06/25	31.000.000,00	(453.264,90)
ITRX EUR CDSI S33 5Y CORP 20/06/2025	Vendita	1,00	EUR	20/06/25	32.250.000,00	(471.541,71)
SNRFIN CDSI S32 5Y CORP 20/12/2024	Vendita	1,00	EUR	20/12/24	500.000,00	(5.300,70)
SUBFIN CDSI S32 5Y 20/12/2024	Vendita	1,00	EUR	20/12/24	250.000,00	6.807,10
						(813.908,45)

Totale Credit Default Swaps

(813.908,45)

Totale strumenti finanziari derivati

1.180.450,26

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	166.532.527,55	95,01
Totale strumenti finanziari derivati	1.180.450,26	0,68
Liquidità disponibile	7.210.523,96	4,11
Altre attività e passività	360.979,86	0,20
Totale attivo netto	175.284.481,63	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	30,72	29,19
Regno Unito	13,28	12,62
Germania	9,11	8,66
Paesi Bassi	8,38	7,96
Francia	6,37	6,05
Canada	3,88	3,69
Giappone	3,69	3,50
Lussemburgo	3,28	3,12
Italia	2,23	2,11
Spagna	2,20	2,09
Altro	16,86	16,02
	100,00	95,01

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	28,83	27,42
Titoli di stato	14,48	13,76
Energia	6,78	6,44
Componentistica e ricambi auto	5,77	5,48
Servizi finanziari	5,72	5,45
Assicurazioni	5,65	5,35
Settore immobiliare	4,80	4,57
Cosmetica	3,62	3,43
Telecomunicazioni	3,33	3,14
Servizi per l'industria alimentare	2,55	2,42
Media	2,43	2,33
Altro	16,04	15,22
	100,00	95,01

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021*	Titoli di stato	3.049.704,00	1,74
DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020*	Titoli di stato	3.014.538,00	1,72
EXXON MOBIL CORP 0.142% 20-26/06/2024	Energia	2.247.385,05	1,27
CPPIB CAPITAL 1.125% 20-14/12/2029	Servizi finanziari	2.235.025,42	1,28
JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	Titoli di stato	2.180.786,79	1,24
US BANK NA OHIO 2.05% 20-21/01/2025	Banche	2.121.519,92	1,20
MORGAN STANLEY 20-20/01/2023 FRN	Banche	1.993.148,68	1,13
TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	Cosmetica	1.808.236,97	1,02
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	Titoli di stato	1.769.186,73	1,01
NORWEGIAN GOVT 2% 12-24/05/2023	Titoli di stato	1.613.775,46	0,92

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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				
6.528.000,00	ALBANIA 5.75% 15-12/11/2020*	EUR	6.594.167,81	0,57
			6.594.167,81	0,57
Brasile				
3.000.000,00	BRAZIL REP OF 2.875% 14-01/04/2021*	EUR	3.028.125,00	0,26
3.000.000,00	VALE 3.75% 12-10/01/2023	EUR	3.060.000,00	0,26
			6.088.125,00	0,52
Bulgaria				
6.300.000,00	BULG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	6.402.375,00	0,55
			6.402.375,00	0,55
Cina				
2.000.000,00	GS HIGHWAY AVIA 1.875% 17-07/12/2020	EUR	1.939.200,00	0,17
			1.939.200,00	0,17
Colombia				
600.000,00	BANCO DAVIVIENDA 5.875% 12-09/07/2022	USD	554.530,50	0,05
900.000,00	BANCOLOMBIA 5.125% 12-11/09/2022	USD	832.796,11	0,07
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 4.375% 11-12/07/2021	USD	1.828.983,64	0,16
			3.216.310,25	0,28
Costa Rica				
2.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	1.678.930,29	0,14
			1.678.930,29	0,14
Croazia				
1.000.000,00	CROATIA 3.875% 14-30/05/2022*	EUR	1.062.500,00	0,09
			1.062.500,00	0,09
Danimarca				
4.000.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	4.025.992,00	0,35
			4.025.992,00	0,35
Egitto				
3.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	2.740.140,94	0,24
			2.740.140,94	0,24
El Salvador				
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	825.297,88	0,07
			825.297,88	0,07
Finlandia				
1.000.000,00	FINNAIR OYJ 2.25% 17-29/03/2022	EUR	968.940,00	0,08
3.000.000,00	FORTUM OYJ 4% 11-24/05/2021	EUR	3.102.330,00	0,27
3.536.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	3.538.857,09	0,31
			7.610.127,09	0,66
Francia				
3.100.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	2.985.486,00	0,26
3.520.000,00	ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025	EUR	3.282.400,00	0,28
2.000.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	1.900.000,00	0,16
1.000.000,00	AREVA SA 3.5% 10-22/03/2021	EUR	1.006.676,00	0,09
100.000,00	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	100.500,00	0,01
3.700.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.690.750,00	0,32
1.400.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.506.394,12	0,13
4.545.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.647.262,50	0,40
800.000,00	CAPGEMINI SE 1.25% 20-15/04/2022	EUR	810.168,00	0,07
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	4.800.500,00	0,41
9.900.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	9.957.400,20	0,87
1.300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.382.768,40	0,12
1.800.000,00	CONSTELLUM NV 4.625% 14-15/05/2021	EUR	1.199.856,06	0,10
6.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	6.097.500,00	0,53
2.500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.474.166,75	0,21
7.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-29/01/2049 FRN	EUR	7.942.786,80	0,68
7.500.000,00	ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	7.267.578,75	0,63
3.000.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	2.955.000,00	0,25
3.000.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	2.920.674,00	0,25
5.000.000,00	ILIAD 0.625% 18-25/11/2021	EUR	4.948.190,00	0,43
1.600.000,00	ILIAD 2.125% 15-05/12/2022	EUR	1.624.809,60	0,14

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.500.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	2.366.000,00	0,20
2.000.000,00	LVMH MOET HENNES 20-11/02/2022 FRN	EUR	1.994.232,00	0,17
2.500.000,00	NEXANS SA 3.25% 16-26/05/2021	EUR	2.510.075,00	0,22
7.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	7.200.466,00	0,62
7.000.000,00	PSA BANQUE FRANC 0.625% 17-10/10/2022	EUR	6.865.137,30	0,59
9.000.000,00	RCI BANQUE 0.25% 18-12/07/2021	EUR	8.863.092,00	0,76
2.700.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	2.673.000,00	0,23
5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	5.436.656,00	0,47
5.000.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	5.069.740,00	0,44
4.000.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	3.868.000,00	0,33
2.000.000,00	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	1.988.500,00	0,17
1.500.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	1.291.380,00	0,11
2.200.000,00	THREEAB OPTIQUE 17-01/10/2023 FRN	EUR	1.970.571,42	0,17
2.100.000,00	THREEAB OPTIQUE 4% 17-01/10/2023	EUR	2.013.081,00	0,17
6.000.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	5.985.000,00	0,52
3.200.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.781.760,00	0,24
			136.377.557,90	11,75
Germania				
9.500.000,00	ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	EUR	9.290.506,00	0,80
2.000.000,00	ALLIANZ SE 12-17/10/2042 FRN	EUR	2.196.664,20	0,19
2.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	1.980.000,00	0,17
12.300.000,00	COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR	12.766.686,60	1,09
1.000.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	998.581,01	0,09
550.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	455.382,40	0,04
4.000.000,00	ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	4.043.200,00	0,35
2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.426.200,00	0,12
3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.206.491,20	0,28
4.200.000,00	K&S AG 3% 12-20/06/2022	EUR	3.898.272,00	0,34
4.550.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	4.464.369,00	0,38
1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.038.700,00	0,09
2.000.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	1.991.996,00	0,17
2.500.000,00	SANTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.497.575,50	0,22
2.938.000,00	SCHAEFFLER AG 1.125% 19-26/03/2022	EUR	2.851.145,38	0,25
9.000.000,00	THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	8.705.124,00	0,75
2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 17-15/06/2021 FRN	EUR	1.984.652,00	0,17
1.650.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.375% 18-12/04/2021	EUR	1.642.720,20	0,14
6.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	EUR	5.996.184,00	0,52
			71.434.449,49	6,16
Giappone				
4.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR	4.084.720,00	0,35
5.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 18-20/04/2023	EUR	5.050.000,00	0,44
			9.134.720,00	0,79
Grecia				
1.000.000,00	HELLENIC REP 4.375% 17-01/08/2022*	EUR	1.082.300,00	0,09
7.000.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	7.049.756,00	0,61
			8.132.056,00	0,70
Hong Kong				
7.700.000,00	CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	7.714.437,50	0,67
			7.714.437,50	0,67
Indonesia				
4.000.000,00	INDONESIA (REP) 2.875% 14-08/07/2021	EUR	4.080.640,00	0,35
800.000,00	PERUSAHAAN LISTR 5.5% 11-22/11/2021	USD	742.708,52	0,06
1.600.000,00	SBSN INDO III 3.4% 17-29/03/2022	USD	1.464.954,65	0,13
			6.288.303,17	0,54
Iraq				
500.000,00	REPUBLIC OF IRAQ 6.752% 17-09/03/2023*	USD	406.950,25	0,04
			406.950,25	0,04
Irlanda				
4.500.000,00	CREDIT BANK OF M 5.875% 16-07/11/2021	USD	4.118.964,52	0,36
7.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	7.029.746,50	0,60
1.000.000,00	MMC NOR VIA MMC 3.849% 17-08/04/2022	USD	909.211,19	0,08
6.000.000,00	RYANAIR 1.875% 14-17/06/2021	EUR	5.818.828,80	0,50
1.000.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	1.022.187,50	0,09
			18.898.938,51	1,63

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Isola di Man					7.200.000,00	ARCELOMITTAL 1% 19-19/05/2023	EUR	6.928.920,00	0,60
4.600.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	4.530.356,00	0,39	3.600.000,00	ARCELOMITTAL 2.25% 19-17/01/2024	EUR	3.546.648,00	0,31
			4.530.356,00	0,39	9.000.000,00	ARCELOMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	EUR	9.135.000,00	0,79
Isole Cayman					700.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	710.500,00	0,06
5.800.000,00	COUNTRY GARDEN 7.125% 19-25/04/2022	USD	5.408.812,02	0,47	2.000.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.100.528,00	0,18
			5.408.812,02	0,47	2.100.000,00	CPI PROPERTY GRO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.046.063,60	0,18
Italia					5.300.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	5.540.863,80	0,48
6.400.000,00	ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN	EUR	7.239.082,88	0,62	9.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-22/03/2021	EUR	9.165.870,00	0,78
8.632.000,00	ATLANTIA SPA 2.875% 13-26/02/2021	EUR	8.534.372,08	0,74	2.000.000,00	FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	2.055.872,00	0,18
7.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.125% 15-04/11/2021	EUR	6.657.770,00	0,57	4.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 7.5% 15-01/08/2022	EUR	3.772.664,00	0,33
9.500.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	9.515.558,15	0,82	1.000.000,00	GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020	GBP	1.095.634,34	0,09
5.852.000,00	BANCA IFIS SPA 2% 18-24/04/2023	EUR	5.526.562,15	0,48	3.000.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	2.909.640,00	0,25
9.976.000,00	BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	10.181.306,08	0,87	2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	1.998.204,00	0,17
3.000.000,00	BANCO POPOLARE 2.75% 15-27/07/2020	EUR	3.003.234,00	0,26	4.900.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	4.903.449,60	0,42
2.000.000,00	BANCO POPOLARE 6% 10-05/11/2020	EUR	2.017.240,00	0,17	1.000.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	975.200,00	0,08
3.900.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	3.995.557,80	0,34	2.200.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	2.021.967,20	0,17
1.800.000,00	BPER BANCA 17-31/05/2027	EUR	1.831.366,80	0,16	2.400.000,00	MATTERHORN TELE 2.625% 19-15/09/2024	EUR	2.330.976,00	0,20
1.500.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.545.985,35	0,13	2.799.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	2.742.936,03	0,24
3.000.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	3.078.246,00	0,27	7.000.000,00	SES 16-29/12/2049	EUR	7.060.872,00	0,61
6.300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	6.287.211,00	0,54	2.000.000,00	VOTORANTIM CIMEN 3.5% 15-13/07/2022	EUR	2.007.560,00	0,17
6.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	5.908.008,00	0,51	3.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-17/10/2022	USD	2.836.008,36	0,24
500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	425.474,00	0,04				78.037.994,53	6,72
2.500.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	2.440.350,00	0,21	Macedonia				
4.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	3.988.760,00	0,34	5.125.000,00	FYR MACEDONIA 3.975% 14-24/07/2021*	EUR	5.222.695,31	0,45
2.400.000,00	FCA BANK IE 0.625% 19-24/11/2022	EUR	2.348.070,00	0,20				5.222.695,31	0,45
3.000.000,00	FERROV DEL STATO 3.5% 13-13/12/2021	EUR	3.123.312,00	0,27	Malaysia				
1.380.000,00	FINMECCANICA FIN 5.25% 09-21/01/2022	EUR	1.454.139,12	0,13	2.000.000,00	1MDB ENERGY LTD 5.99% 12-11/05/2022	USD	1.845.155,43	0,16
2.000.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	1.793.319,47	0,15				1.845.155,43	0,16
6.800.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	6.800.000,00	0,59	Marocco				
8.300.000,00	IGD 2.65% 15-21/04/2022	EUR	8.092.158,79	0,70	1.000.000,00	MOROCCO KINGDOM 4.5% 10-05/10/2020*	EUR	1.005.000,00	0,09
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-30/06/2022	EUR	3.003.966,00	0,26				1.005.000,00	0,09
7.900.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	7.829.769,00	0,67	Messico				
6.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	7.374.510,00	0,64	3.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	3.371.010,00	0,29
6.800.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	6.376.224,00	0,55	8.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	8.221.093,75	0,71
11.250.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	11.434.950,00	0,98				11.592.103,75	1,00
2.000.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	1.925.980,00	0,17	Mongolia				
2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	2.065.000,00	0,18	2.000.000,00	MONGOLIA 5.125% 12-05/12/2022*	USD	1.765.072,03	0,15
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	EUR	1.988.802,60	0,17				1.765.072,03	0,15
4.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	3.957.680,00	0,34	Montenegro				
1.500.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	1.628.952,00	0,14	900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	880.312,50	0,08
5.700.000,00	MEDIOBANCA 5% 10-15/11/2020	EUR	5.773.906,20	0,50	3.000.000,00	MONTENEGRO REP 5.75% 16-10/03/2021	EUR	3.037.500,00	0,26
2.292.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	2.268.713,28	0,20				3.917.812,50	0,34
2.000.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	1.951.720,00	0,17	Namibia				
5.000.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	4.975.350,00	0,43	3.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021*	USD	2.667.615,15	0,23
9.957.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	10.053.782,04	0,86				2.667.615,15	0,23
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	3.512.880,00	0,30	Oman				
10.300.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	10.239.230,00	0,87	4.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 3.626% 16-15/06/2021*	USD	3.971.412,06	0,34
1.300.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	886.305,06	0,08				3.971.412,06	0,34
5.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	5.073.606,50	0,44	Paesi Bassi				
2.145.000,00	TEAMSISTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	2.122.048,50	0,18	5.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022	EUR	5.629.862,50	0,49
3.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.5% 17-19/07/2023	EUR	3.045.960,00	0,26	3.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 3.375% 14-20/05/2021	EUR	3.009.450,00	0,26
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-19/01/2024	EUR	1.037.500,00	0,09	4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.105.000,00	0,35
3.700.000,00	TELECOM ITALIA 4.5% 14-25/01/2021	EUR	3.772.312,80	0,33	2.000.000,00	DUFFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.636.800,00	0,14
1.500.000,00	TELECOM ITALIA 4.875% 13-25/09/2020	EUR	1.512.651,00	0,13	7.441.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	7.427.249,03	0,64
4.100.000,00	TELECOM ITALIA 5.25% 10-10/02/2022	EUR	4.354.339,40	0,38	2.000.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.869.596,00	0,16
4.809.000,00	UNICREDIT SPA 13-28/10/2025 FRN	EUR	4.857.166,94	0,42	9.800.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	10.040.688,00	0,86
5.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.868.750,00	0,42	7.400.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.366.940,50	0,64
400.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	423.500,00	0,04	4.000.000,00	LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022	EUR	3.945.990,80	0,34
9.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	10.429.461,00	0,89	4.000.000,00	LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	EUR	3.968.888,00	0,34
7.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	EUR	6.962.641,70	0,60	2.600.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	2.537.080,00	0,22
4.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	4.030.192,00	0,35	4.400.000,00	PETROBRAS INTL 5.875% 11-07/03/2022	EUR	4.600.750,00	0,40
1.566.000,00	UNIPOL GRUPPO FI 4.375% 14-05/03/2021	EUR	1.594.188,00	0,14	4.000.000,00	REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.022.744,00	0,35
			247.119.121,69	21,29	2.850.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.75% 17-05/04/2022	EUR	2.864.250,00	0,25
Jersey					4.600.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	4.708.734,80	0,41
2.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.770.000,00	0,15	2.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.714.160,00	0,15
1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	801.272,00	0,07	5.000.000,00	SAMVARDHANA 4.875% 16-16/12/2021	USD	4.337.097,72	0,37
7.000.000,00	GLENCORE FINANCE 1.625% 14-18/01/2022	EUR	7.014.942,20	0,61					
			9.586.214,20	0,83					
Lussemburgo									
2.100.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023*	EUR	2.152.617,60	0,19					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
6.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	5.999.130,00	0,52	3.700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	3.711.065,96	0,32
4.000.000,00	TELEFONICA EUROP 16-29/12/2049 FRN	EUR	3.999.776,00	0,34				47.891.384,06	4,13
5.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.865.500,00	0,42	Sri Lanka				
5.000.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	3.028.872,64	0,26	2.000.000,00	REP OF SRI LANKA 5.75% 18-18/04/2023*	USD	1.245.998,58	0,11
8.300.000,00	TEVA PHARM FNC 3.25% 18-15/04/2022	EUR	8.242.937,50	0,71				1.245.998,58	0,11
3.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	2.792.544,00	0,24	Stati Uniti				
3.500.000,00	VIMPEL COM HLDGS 3.95% 17-16/06/2021	USD	3.143.962,30	0,27	1.500.000,00	AMERICAN HONDA F 1.6% 20-20/04/2022	EUR	1.529.914,05	0,13
8.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	8.040.000,00	0,69	8.000.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	8.135.872,80	0,69
1.500.000,00	VONOVIA BV 0.75% 18-15/01/2024	EUR	1.518.816,15	0,13	1.000.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	987.500,00	0,09
13.000.000,00	VONOVIA FINANCE BV 14-29/12/2049 FRN	EUR	13.295.490,00	1,14	3.000.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	3.240.000,00	0,28
			128.712.309,94	11,09	2.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	2.008.380,80	0,17
Panama					4.800.000,00	CEMEX FINANCE 4.625% 16-15/06/2024	EUR	4.740.000,00	0,41
4.000.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	2.983.552,00	0,26	3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.740.796,91	0,24
			2.983.552,00	0,26	2.000.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	2.000.784,00	0,17
Portogallo					2.000.000,00	FIDELITY NATL IN 0.125% 19-21/05/2021	EUR	1.993.588,00	0,17
1.800.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	1.681.185,60	0,14	6.550.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2021 FRN	EUR	6.127.040,30	0,53
			1.681.185,60	0,14	5.000.000,00	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	4.528.000,00	0,39
Regno Unito					2.500.000,00	FORD MOTOR CRED 18-14/05/2021 FRN	EUR	2.407.125,00	0,21
7.000.000,00	ANGLO AMERICAN 3.5% 12-28/03/2022	EUR	7.294.980,00	0,63	4.000.000,00	GEN MOTORS FIN 0.2% 19-02/09/2022	EUR	3.834.243,60	0,33
2.500.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	2.667.950,00	0,23	10.200.000,00	GEN MOTORS FIN 17-10/05/2021 FRN	EUR	10.007.077,20	0,85
3.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 10-14/01/2021	EUR	3.078.762,00	0,27	5.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 4.75% 06-12/10/2021	EUR	5.255.035,50	0,45
9.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 7.625% 12-21/11/2022	USD	8.645.265,87	0,75	3.000.000,00	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	3.035.310,00	0,26
6.000.000,00	BAT INTL FINANCE 4.875% 09-24/02/2021	EUR	6.164.220,00	0,53	3.000.000,00	HUNTSMAN INT LLC 5.125% 14-15/04/2021	EUR	3.018.840,00	0,26
2.000.000,00	CENTRICA PLC 15-10/04/2076 FRN	EUR	1.960.000,00	0,17	4.000.000,00	MCKESSON CORP 0.625% 17-17/08/2021	EUR	4.003.953,20	0,35
1.000.000,00	EC FINANCE 2.375% 17-15/11/2022	EUR	903.104,00	0,08	1.000.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	998.702,00	0,09
2.600.000,00	FCE BANK PLC 1.875% 14-24/06/2021	EUR	2.541.500,00	0,22	3.000.000,00	MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	3.125.760,00	0,27
2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.982.800,00	0,17	2.500.000,00	SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023	EUR	2.657.075,00	0,23
2.500.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.374.720,00	0,20	1.000.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	977.300,00	0,08
7.085.000,00	INTL GAME TECH 4.75% 15-15/02/2023	EUR	7.122.678,03	0,61	3.000.000,00	XEROX CORP 4.125% 17-15/03/2023	USD	2.644.273,52	0,23
3.800.000,00	INTL GAME TECH 6.25% 15-15/02/2022	USD	3.412.768,98	0,29	1.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023	EUR	991.400,00	0,09
3.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	2.825.956,00	0,24				80.987.971,88	6,97
5.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	4.843.750,00	0,42	Sudafrica				
4.500.000,00	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	4.420.350,00	0,38	2.000.000,00	SOUTH AFRICA 5.875% 07-30/05/2022	USD	1.877.889,92	0,16
3.000.000,00	OTE PLC 2.375% 18-18/07/2022	EUR	3.072.000,00	0,26				1.877.889,92	0,16
4.500.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 2.125% 13-18/06/2021	EUR	4.457.250,00	0,38	Svezia				
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	1.784.901,30	0,15	3.000.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	3.001.500,00	0,26
5.000.000,00	SSE PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.962.500,00	0,43	3.000.000,00	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.774.319,76	0,24
8.100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	8.081.062,20	0,70	5.600.000,00	INTRUM JUSTITIA 2.75% 17-15/07/2022	EUR	2.655.940,00	0,23
3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.327.718,99	0,29	2.200.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	2.200.000,00	0,19
			85.924.237,37	7,40	5.922.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	6.002.894,52	0,51
Repubblica Ceca								16.634.654,28	1,43
1.300.000,00	ENERGY PRO AS 4% 17-07/12/2022	EUR	1.246.375,00	0,11	Svizzera				
			1.246.375,00	0,11	1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.005.000,00	0,09
Repubblica di Serbia					5.000.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	5.086.300,00	0,44
1.900.000,00	SERBIA REPUBLIC 7.25% 11-28/09/2021	USD	1.799.306,42	0,16	5.800.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	5.930.500,00	0,51
			1.799.306,42	0,16				12.021.800,00	1,04
Repubblicana Dominicana					Turchia				
333.333,33	DOMINICAN REPUB 7.5% 10-06/05/2021	USD	306.037,70	0,03	3.150.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	3.173.625,00	0,27
			306.037,70	0,03	2.500.000,00	TURKEY REP OF 5.125% 11-25/03/2022	USD	2.228.570,16	0,19
Romania					4.800.000,00	TURKEY REP 4.35% 13-12/11/2021	EUR	4.890.000,00	0,43
3.000.000,00	ROMANIA 6.75% 12-07/02/2022	USD	2.865.185,40	0,25				10.292.195,16	0,89
			2.865.185,40	0,25	Ucraina				
Singapore					1.000.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2022*	USD	918.993,42	0,08
1.500.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.375% 19-19/06/2024	EUR	1.464.180,00	0,13				918.993,42	0,08
			1.464.180,00	0,13				1.076.093.200,48	92,76
Spagna					Fondi di investimento				
10.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	EUR	10.506.000,00	0,91	Organismi di investimento collettivo				
11.300.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	10.763.250,00	0,92	Irlanda				
2.500.000,00	BANCO SANTANDER 6.75% 17-31/12/2049	EUR	2.559.375,00	0,22	900.000,00	ISHARES EUR CORP BBB-BB	EUR	4.599.000,00	0,40
5.500.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	EUR	5.776.595,00	0,50	260.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	25.001.244,89	2,16
2.000.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	2.036.081,00	0,18	280.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	21.384.670,10	1,84
3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.485.538,00	0,30				50.984.914,99	4,40
4.000.000,00	HIPERCOR 3.875% 15-19/01/2022	EUR	4.039.893,60	0,35				50.984.914,99	4,40
5.000.000,00	NORTEGAS ENERGIA 0.918% 17-28/09/2022	EUR	5.013.585,50	0,43					
					Totale portafoglio				
								1.127.078.115,47	97,16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
117.372.941,29 EUR	129.000.000,00 USD	24/09/20	117.372.941,29	2.847.612,98
				2.847.612,98
Totale contratti a termine su valute				2.847.612,98

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	1.127.078.115,47	97,16
Totale strumenti finanziari derivati	2.847.612,98	0,25
Liquidità disponibile	16.792.712,73	1,45
Altre attività e passività	13.324.482,36	1,14
Totale attivo netto	1.160.042.923,54	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	21,93	21,29
Francia	12,10	11,75
Paesi Bassi	11,42	11,09
Regno Unito	7,62	7,40
Stati Uniti	7,19	6,97
Lussemburgo	6,92	6,72
Germania	6,34	6,16
Irlanda	6,20	6,03
Spagna	4,25	4,13
Altro	16,03	15,62
	100,00	97,16

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	19,47	18,93
Componentistica e ricambi auto	10,32	9,99
Energia	8,98	8,73
Telecomunicazioni	8,13	7,89
Titoli di stato	5,28	5,15
Settore immobiliare	4,65	4,52
Fondi d'investimento aperti	4,52	4,40
Metalli	4,50	4,38
Cosmetica	4,35	4,23
Materiali da costruzione	4,22	4,07
Chimica	4,16	4,06
Servizi finanziari	3,63	3,52
Servizi per l'industria alimentare	2,45	2,39
Servizi diversi	2,37	2,31
Altro	12,97	12,59
	100,00	97,16

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fondi d'investimento aperti	25.001.244,89	2,16
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fondi d'investimento aperti	21.384.670,10	1,84
VONOVIA FINANCE BV 14-29/12/2049 FRN	Settore immobiliare	13.295.490,00	1,14
COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	Banche	12.766.686,60	1,09
LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	Ingegneria ed edilizia	11.434.950,00	0,98
BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	Banche	10.763.250,00	0,92
BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	Banche	10.506.000,00	0,91
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	Banche	10.429.461,00	0,89
SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	Materiali da costruzione	10.239.230,00	0,87
BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	Banche	10.181.306,08	0,87

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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				
7.500,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	158.175,00	0,15
			158.175,00	0,15
Belgio				
4.150,00	KBC GROUP NV	EUR	212.895,00	0,20
			212.895,00	0,20
Danimarca				
5.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	291.724,25	0,28
			291.724,25	0,28
Finlandia				
7.000,00	NESTE OYJ	EUR	245.490,00	0,24
7.500,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	192.150,00	0,18
			437.640,00	0,42
Francia				
1.947,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	248.242,50	0,24
3.500,00	AMUNDI SA	EUR	245.000,00	0,23
10.000,00	AXA SA	EUR	186.200,00	0,18
2.100,00	CAPGEMINI SE	EUR	211.680,00	0,20
6.500,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	210.275,00	0,20
22.800,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	191.200,80	0,18
2.850,00	DANONE GROUPE	EUR	176.985,00	0,17
2.200,00	EFFAGE	EUR	179.784,00	0,17
15.000,00	ENGIE	EUR	167.850,00	0,16
1.700,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	199.665,00	0,19
500,00	KERING	EUR	240.625,00	0,23
900,00	LOREAL	EUR	256.770,00	0,25
800,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	311.600,00	0,31
2.250,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	210.825,00	0,20
1.400,00	PERNOD RICARD SA	EUR	195.860,00	0,19
3.000,00	SANOFI	EUR	274.620,00	0,26
2.900,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	285.940,00	0,27
1.000,00	TELEPERFORMANCE	EUR	224.900,00	0,21
5.700,00	TOTAL SA	EUR	196.935,00	0,19
2.350,00	VINCI SA	EUR	194.439,00	0,19
9.000,00	VIVENDI	EUR	208.800,00	0,20
			4.618.196,30	4,42
Germania				
800,00	ADIDAS AG	EUR	185.120,00	0,18
1.100,00	ALLIANZ AG REG	EUR	198.242,00	0,19
7.600,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	242.212,00	0,23
15.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	222.075,00	0,21
3.470,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & 950,00 MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	264.483,40	0,25
8.000,00	RWE	EUR	215.840,00	0,21
2.500,00	SAP SE	EUR	245.840,00	0,24
2.300,00	SIEMENS AG-REG	EUR	306.100,00	0,28
1.480,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	238.510,00	0,23
5.000,00	VONOVIA SE	EUR	199.178,40	0,19
			2.586.900,80	2,47
Irlanda				
1.200,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	226.982,04	0,22
7.300,00	CRH PLC	EUR	223.964,00	0,21
2.200,00	MEDTRONIC PLC	USD	176.571,23	0,17
1.900,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	150.685,58	0,14
			778.202,85	0,74
Italia				
34.000,00	ENEL SPA	EUR	262.616,00	0,25
16.400,00	ENI SPA	EUR	141.450,00	0,14
100.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	170.200,00	0,16
			574.266,00	0,55
Jersey				
2.500,00	FERGUSON PLC	GBP	176.339,04	0,17
			176.339,04	0,17

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Paesi Bassi				
1.020,00	ASML HOLDING NV	EUR	328.644,00	0,30
2.300,00	HEINEKEN NV	EUR	188.830,00	0,18
22.200,00	ING GROEP NV	EUR	139.038,60	0,13
2.100,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	257.775,00	0,25
70.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	164.500,00	0,16
5.500,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	228.497,50	0,22
2.000,00	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	115.507,74	0,11
7.600,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	226.404,00	0,22
19.900,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	295.753,80	0,28
12.000,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	282.120,00	0,27
6.300,00	UNILEVER NV	EUR	301.329,00	0,29
3.000,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	205.140,00	0,20
			2.733.539,64	2,61
Regno Unito				
10.000,00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	203.447,15	0,19
3.300,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	307.716,81	0,30
51.000,00	BP PLC	GBP	175.192,54	0,17
6.000,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	205.552,53	0,20
9.500,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	115.861,24	0,11
11.800,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	214.245,88	0,20
400.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	136.380,50	0,13
2.800,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	255.411,80	0,24
6.100,00	RIO TINTO PLC	GBP	301.972,29	0,30
10.050,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	167.024,93	0,16
84.000,00	TESCO PLC	GBP	212.680,27	0,20
131.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	182.631,18	0,17
			2.478.117,12	2,37
Spagna				
58.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	128.006,00	0,12
8.000,00	GRIFOLS SA	EUR	220.800,00	0,21
24.300,00	IBERDROLA SA	EUR	247.374,00	0,24
8.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	191.280,00	0,18
			787.460,00	0,75
Stati Uniti				
3.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	237.444,42	0,23
2.600,00	ABBVIE INC	USD	222.962,83	0,21
850,00	ADOBE INC	USD	320.620,67	0,31
1.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	212.173,22	0,20
2.200,00	ALLSTATE CORP	USD	186.704,61	0,18
510,00	ALPHABET INC-CL A	USD	633.609,02	0,61
340,00	AMAZON.COM INC	USD	810.358,53	0,77
2.700,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	191.035,92	0,18
1.200,00	AMGEN INC	USD	247.085,19	0,24
3.740,00	APPLE INC	USD	1.203.145,30	1,14
4.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	210.065,80	0,20
6.300,00	AT&T INC	USD	167.555,58	0,16
7.400,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	153.908,95	0,15
1.100,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	173.314,07	0,17
520,00	BLACKROCK INC	USD	246.391,96	0,24
140,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	198.337,90	0,19
4.200,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	215.863,42	0,21
800,00	BROADCOM INC	USD	220.366,35	0,21
2.500,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	138.671,53	0,13
2.180,00	CHEVRON CORP	USD	169.945,40	0,16
5.430,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	222.829,90	0,21
3.300,00	CITIGROUP INC	USD	147.569,80	0,14
4.500,00	COCA-COLA CO/THE	USD	177.503,11	0,17
5.500,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	190.441,05	0,18
4.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	146.896,67	0,14
800,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	214.540,28	0,21
3.100,00	CVS HEALTH CORP	USD	177.576,03	0,17
1.750,00	DANAHER CORP	USD	268.242,04	0,26
2.500,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	290.525,52	0,28
2.100,00	ELI LILLY & CO	USD	303.852,04	0,29
3.300,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	180.112,04	0,17
1.250,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	206.351,15	0,20
3.600,00	EXXON MOBIL CORP	USD	141.874,44	0,14
1.800,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	353.149,56	0,34
5.200,00	FIRSTENERGY CORP	USD	175.660,68	0,17
1.000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	172.034,50	0,16
1.700,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	145.420,59	0,14

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.100,00	HOME DEPOT INC	USD	240.736,26	0,23
1.360,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	173.222,83	0,17
4.200,00	INTEL CORP	USD	217.618,71	0,21
2.150,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	265.815,40	0,25
2.700,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	223.279,39	0,21
500,00	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	163.391,43	0,16
3.900,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	122.763,65	0,12
900,00	MASTERCARD INC - A	USD	234.427,35	0,22
1.300,00	MCDONALDS CORP	USD	211.310,69	0,20
3.200,00	MERCK & CO. INC.	USD	216.596,12	0,21
5.930,00	MICROSOFT CORP	USD	1.046.371,33	1,00
4.600,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	206.889,56	0,20
5.000,00	MORGAN STANLEY	USD	210.030,23	0,20
1.300,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	159.685,22	0,15
5.000,00	NEWMONT CORP	USD	264.716,34	0,25
1.040,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	220.317,98	0,21
2.600,00	NIKE INC CL B	USD	221.645,03	0,21
1.300,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	199.612,31	0,19
700,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	192.347,50	0,18
1.100,00	NVIDIA CORP	USD	359.950,20	0,34
4.300,00	ORACLE CORP	USD	209.379,33	0,20
2.300,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	344.304,64	0,33
1.800,00	PEPSICO INC	USD	209.802,60	0,20
2.800,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	175.553,97	0,17
1.600,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	146.299,13	0,14
2.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	209.247,73	0,20
2.800,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	147.394,63	0,14
1.600,00	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	88.095,32	0,08
1.600,00	SALESFORCE.COM INC	USD	260.828,74	0,25
840,00	S&P GLOBAL INC	USD	239.981,86	0,23
800,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	249.546,51	0,24
4.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	180.579,76	0,17
2.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	194.700,34	0,19
1.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	257.656,06	0,25
4.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	194.522,50	0,19
2.700,00	VF CORP	USD	144.915,53	0,14
1.500,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	255.264,09	0,24
1.650,00	WALT DISNEY Co	USD	163.620,84	0,16
2.200,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	202.589,37	0,19
			18.699.150,55	17,88
Svezia				
9.400,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	311.306,71	0,29
30.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	246.421,16	0,24
8.000,00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	229.275,16	0,22
			787.003,03	0,75
Svizzera				
7.600,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	169.874,55	0,16
7.590,00	NESTLE SA-REG	CHF	745.429,94	0,71
5.330,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	415.952,54	0,40
1.750,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	542.953,76	0,52
650,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	202.124,87	0,19
			2.076.335,66	1,98
			37.395.945,24	35,74
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
5.000.000,00	US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	4.812.474,66	4,60
4.000.000,00	US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027*	USD	4.017.400,32	3,84
2.000.000,00	US TREASURY N/B 3% 18-15/08/2048*	USD	2.457.054,06	2,35
3.097.290,00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 18-15/04/2023*	USD	2.863.949,16	2,74
3.404.760,00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042*	USD	3.648.926,65	3,49
			17.799.804,85	17,02
			17.799.804,85	17,02
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-30/09/2020	EUR	3.001.980,57	2,87
			3.001.980,57	2,87
			3.001.980,57	2,87

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
20.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	1.924.000,00	1,84
100.000,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	1.245.776,28	1,19
20.000,00	PIMCO EMERGING MARKETS ADVAN	EUR	1.269.800,00	1,21
20.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	1.212.600,00	1,16
			5.652.176,28	5,40
Lussemburgo				
40.000,00	AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	USD	7.189.756,36	6,88
15.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	2.011.500,00	1,92
20.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	4.475.724,70	4,28
1.200,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	2.333.652,00	2,23
25.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	3.378.500,00	3,23
10.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	1.323.800,00	1,27
150.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	2.839.676,33	2,71
10.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	1.772.500,00	1,69
100.000,00	UBS ETF JPM USD EM DIV 1-5	EUR	1.077.800,00	1,03
30.000,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	6.626.356,04	6,34
			33.029.265,43	31,58
			38.681.441,71	36,98
Totale portafoglio				
			96.879.172,37	92,61

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
100,00	EURO FX CURR FUT (CME) 14/09/2020	USD	11.115.063,13	(149.608,75)
				(149.608,75)
Totale contratti a termine				
				(149.608,75)
Opzioni				
300,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2020	USD	33.388.237,50	566.868,21
50,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2020	USD	5.564.706,25	31.122,18
100,00	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2020 1	USD	11.129.412,50	55.575,32
300,00	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2020 1	USD	33.388.237,50	20.007,11
(600,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/06/21 2600	EUR	4.143.425,80	(829.200,00)
600,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/06/21 3000	EUR	7.211.846,74	1.469.400,00
(80,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 2300	USD	4.235.484,88	(1.067.117,20)
80,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 2900	USD	8.787.637,41	2.329.717,23
150,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/08/2020 13	USD	15.003.338,40	20.840,74
150,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/08/2020 13	USD	15.003.338,40	8.336,30
				2.605.549,89
Totale opzioni				2.605.549,89
Totale strumenti finanziari derivati				2.455.941,14

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	96.879.172,37	92,61
Totale strumenti finanziari derivati	2.455.941,14	2,35
Liquidità disponibile	5.426.674,10	5,19
Altre attività e passività	(150.316,06)	(0,15)
Totale attivo netto	104.611.471,55	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	37,68	34,90
Lussemburgo	34,09	31,58
Irlanda	6,64	6,14
Francia	4,77	4,42
Italia	3,69	3,42
Paesi Bassi	2,82	2,61
Germania	2,67	2,47
Regno Unito	2,56	2,37
Svizzera	2,14	1,98
Altro	2,94	2,72
	100,00	92,61

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	39,93	36,98
Titoli di stato	21,47	19,89
Cosmetica	6,88	6,39
Energia	2,77	2,59
Industria elettrica ed elettronica	2,57	2,36
Informatica - software	2,51	2,32
Servizi per l'industria alimentare	2,48	2,29
Banche	2,26	2,07
Internet	2,06	1,91
Altro	17,07	15,81
	100,00	92,61

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	Fondi d'investimento aperti	7.189.756,36	6,88
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	Fondi d'investimento aperti	6.626.356,04	6,34
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	Titoli di stato	4.812.474,66	4,60
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fondi d'investimento aperti	4.475.724,70	4,28
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027*	Titoli di stato	4.017.400,32	3,84
US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042*	Titoli di stato	3.648.926,65	3,49
DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	Fondi d'investimento aperti	3.378.500,00	3,23
ITALY BOTS 0% 20-30/09/2020	Titoli di stato	3.001.980,57	2,87
US TSY INFL IX N/B 0.625% 18-15/04/2023*	Titoli di stato	2.863.949,16	2,74
FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	Fondi d'investimento aperti	2.839.676,33	2,71

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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									
1.200.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	1.212.750,00	0,37	1.700.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.763.750,00	0,53
800.000,00	ALBANIA 3.5% 20-16/06/2027	EUR	796.000,00	0,24	1.600.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	1.710.540,00	0,52
			2.008.750,00	0,61	1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN	USD	1.013.594,17	0,31
Angola					1.500.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.524.816,00	0,46
1.000.000,00	ANGOLA REP OF 8.25% 18-09/05/2028*	USD	729.148,14	0,22	400.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	378.160,00	0,11
			729.148,14	0,22	1.000.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	908.680,00	0,27
Armenia					1.000.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	983.850,00	0,30
1.500.000,00	ARMENIA 3.95% 19-26/09/2029*	USD	1.284.206,61	0,39	1.400.000,00	EUROPCAR MOB 4% 19-30/04/2026	EUR	1.046.220,00	0,32
			1.284.206,61	0,39	1.600.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	1.494.915,20	0,45
Austria					800.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	782.000,00	0,24
600.000,00	BAHIA SUL HLDGS 5.75% 16-14/07/2026	USD	583.540,81	0,18	1.988.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	1.943.087,10	0,59
800.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	779.000,00	0,24	1.500.000,00	GROUPEAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	1.646.544,00	0,50
1.000.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	845.000,00	0,26	700.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	690.443,60	0,21
1.400.000,00	ERSTE GROUP 8.875% 16-29/12/2049	EUR	1.459.113,60	0,43	1.400.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.403.399,20	0,42
800.000,00	RAIFFEISEN BK IN 6.125% 17-31/12/2049	EUR	779.288,00	0,24	3.000.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.805.000,00	0,84
500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	425.000,00	0,13	1.900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.949.875,00	0,59
1.100.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	1.115.554,00	0,33	1.300.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.192.750,00	0,36
			5.986.496,41	1,81	1.500.000,00	MOBILUX FINANCE 5.5% 16-15/11/2024	EUR	1.419.600,00	0,43
Bahrain					2.100.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	2.100.000,00	0,63
2.000.000,00	CBB INTL SUKUK 4.5% 19-30/03/2027	USD	1.829.539,39	0,55	1.500.000,00	PEUGEOT 2.75% 20-15/05/2026	EUR	1.525.095,45	0,46
			1.829.539,39	0,55	400.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	408.092,00	0,12
Belgio					1.000.000,00	REXEL SA 2.75% 19-15/06/2026	EUR	987.500,00	0,30
1.600.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.528.121,60	0,46	2.000.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	1.982.927,26	0,60
			1.528.121,60	0,46	1.500.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.637.295,00	0,49
Brasile					1.200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	1.160.400,00	0,35
300.000,00	BRAZIL REP OF 2.875% 20-06/06/2025	USD	263.493,69	0,08	1.250.000,00	THREEAB OPTIQUE 4% 17-01/10/2023	EUR	1.198.262,50	0,36
			263.493,69	0,08	1.300.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	1.262.647,75	0,38
Costa d'Avorio					1.800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.577.939,94	0,48
700.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	650.343,75	0,20				51.932.572,21	15,68
			650.343,75	0,20	Gabon				
Costa Rica					500.000,00	GABONESE REPUB 6.95% 15-16/06/2025*	USD	416.536,99	0,12
1.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	839.465,14	0,25	288.000,00	REPUBLIC OF GABO 6.625% 20-06/02/2031	USD	228.481,24	0,07
			839.465,14	0,25				645.018,23	0,19
Danimarca					Germania				
1.700.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	1.711.046,60	0,52	1.400.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.386.000,00	0,42
			1.711.046,60	0,52	1.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	990.000,00	0,30
Egitto					1.400.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	1.359.162,00	0,41
1.500.000,00	ARAB REP EGYPT 4.75% 19-11/04/2025*	EUR	1.454.531,25	0,44	1.300.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	1.234.480,00	0,37
			1.454.531,25	0,44	600.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	427.860,00	0,13
El Salvador					1.500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	1.457.496,00	0,44
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	825.297,88	0,25	800.000,00	MTU AERO ENGINES 3% 20-01/07/2025	EUR	821.415,52	0,25
			825.297,88	0,25	1.300.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	1.274.000,00	0,39
Finlandia					1.450.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	1.417.311,20	0,43
1.800.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.721.221,20	0,52	2.000.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	1.910.000,00	0,58
			1.721.221,20	0,52	1.500.000,00	THYSSENKRUPP 1.875% 19-06/03/2023	EUR	1.438.275,00	0,43
Francia					1.000.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	960.880,00	0,29
1.600.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.445.401,60	0,44				14.676.879,72	4,44
800.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	649.824,00	0,20	Ghana				
1.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	820.000,00	0,25	500.000,00	GHANA REP OF 8.125% 14-18/01/2026*	USD	450.854,75	0,14
1.300.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	1.225.052,40	0,37	500.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	439.222,83	0,13
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	1.050.000,00	0,32				890.077,58	0,27
1.000.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	938.964,00	0,28	Giappone				
1.600.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	1.736.792,00	0,52	2.700.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	2.570.119,20	0,78
600.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	570.000,00	0,17				2.570.119,20	0,78
2.500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	2.435.977,24	0,73	Giordania				
1.000.000,00	CASINO GUICHARD 4.561% 13-25/01/2023	EUR	953.900,00	0,29	600.000,00	JORDAN 6.125% 15-29/01/2026	USD	561.866,44	0,17
1.600.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	1.609.276,80	0,49				561.866,44	0,17
					Indonesia				
					500.000,00	SBSN INDO III 2.3% 20-23/06/2025	USD	444.602,53	0,13
								444.602,53	0,13
					Iraq				
					500.000,00	REPUBLIC OF IRAQ 6.752% 17-09/03/2023*	USD	406.950,25	0,12
								406.950,25	0,12
					Irlanda				
					1.200.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	1.152.000,00	0,35
					700.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	732.375,00	0,22
					1.500.000,00	CREDIT BANK OF M 5.15% 19-20/02/2024	EUR	1.548.750,00	0,47

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	1.303.458,00	0,39	676.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	608.400,00	0,18
2.000.000,00	GTLK EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026	USD	1.803.974,75	0,55	1.900.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	1.999.750,00	0,61
1.500.000,00	MMC NORILSK NICK 3.375% 19-28/10/2024	USD	1.367.152,77	0,41	1.700.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	EUR	1.601.022,77	0,48
1.000.000,00	SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	EUR	952.918,00	0,29	500.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	507.500,00	0,15
1.600.000,00	URALKALI OJSC 4% 19-22/10/2024	USD	1.465.409,92	0,44	700.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	614.191,20	0,19
			10.326.038,44	3,12	500.000,00	CONTOURGLOB PWR 4.125% 18-01/08/2025	EUR	511.426,00	0,15
Isola di Man					1.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 18-31/12/2049 FRN	EUR	974.316,00	0,29
1.300.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	1.280.432,40	0,39	1.400.000,00	GARFUNKELUX HOLD 17-01/09/2023 FRN	EUR	1.197.000,00	0,36
			1.280.432,40	0,39	2.100.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.101.478,40	0,65
Isole Cayman					1.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	1.167.314,33	0,35
1.200.000,00	COUNTRY GARDEN 8% 18-27/01/2024	USD	1.151.075,94	0,35	1.200.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	1.094.479,20	0,33
			1.151.075,94	0,35	1.500.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	1.439.400,00	0,44
Isole Vergini					1.400.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	1.416.100,00	0,43
1.000.000,00	RKPF 2019 A LTD 6.7% 19-30/09/2024	USD	900.875,87	0,27	1.000.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	979.970,00	0,30
			900.875,87	0,27	900.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	957.375,00	0,29
Italia					1.500.000,00	SES 5.625% 16-29/12/2049	EUR	1.533.708,00	0,46
1.300.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.239.628,00	0,37	2.000.000,00	SEVERSTAL OAO 3.15% 19-16/09/2024	USD	1.805.086,25	0,55
1.100.000,00	ATLANTIA SPA 2.875% 13-26/02/2021	EUR	1.087.559,00	0,33	500.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	506.250,00	0,15
1.800.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	1.705.416,48	0,52				23.148.772,15	7,00
798.000,00	BANCA IFIS SPA 2% 18-24/04/2023	EUR	753.622,11	0,23	Macedonia				
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	963.022,00	0,29	1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026	EUR	1.016.875,00	0,31
800.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	678.000,00	0,20				1.016.875,00	0,31
1.400.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	1.395.527,11	0,42	Mauritius				
700.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	684.278,00	0,21	1.200.000,00	NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	1.034.034,32	0,31
2.784.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	2.631.583,68	0,79				1.034.034,32	0,31
1.600.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.650.680,00	0,50	Messico				
1.500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	1.276.422,00	0,39	1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	907.187,50	0,27
700.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	683.298,00	0,21	1.000.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	945.750,00	0,29
500.000,00	FABRIC BC SPA 20-31/08/2026 FRN	EUR	485.245,00	0,15	500.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.95% 20-28/01/2031	USD	362.417,75	0,11
600.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	591.000,00	0,18	3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.49% 19-23/01/2027	USD	2.400.853,64	0,73
600.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	537.995,84	0,16	500.000,00	UNITED MEXICAN 4% 15-15/03/2115	EUR	465.000,00	0,14
2.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	2.067.620,00	0,62				5.081.208,89	1,54
1.400.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	1.171.772,00	0,35	Mongolia				
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	2.175.000,00	0,66	500.000,00	MONGOLIA 5.625% 17-01/05/2023*	USD	442.240,57	0,13
700.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	498.125,00	0,15	600.000,00	MONGOLIA 8.75% 17-09/03/2024*	USD	574.537,61	0,18
900.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	720.399,60	0,22				1.016.778,18	0,31
600.000,00	INTESA SANPAOLO 2.855% 15-23/04/2025	EUR	609.829,20	0,18	Montenegro				
600.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	577.794,00	0,17	2.000.000,00	MONTENEGRO REP 2.55% 19-03/10/2029*	EUR	1.728.750,00	0,52
1.250.000,00	MARCOLIN 4.125% 17-15/02/2023	EUR	1.048.750,00	0,32				1.728.750,00	0,52
1.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	EUR	857.500,00	0,26	Namibia				
1.300.000,00	MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	1.219.363,60	0,37	1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	900.320,11	0,27
1.500.000,00	NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	1.457.625,00	0,44				900.320,11	0,27
1.355.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	1.341.233,20	0,41	Nigeria				
1.500.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	1.317.330,00	0,40	500.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025*	USD	453.077,76	0,14
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	850.060,00	0,26				453.077,76	0,14
1.600.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.622.000,00	0,49	Oman				
600.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	409.063,88	0,12	1.000.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.75% 16-15/06/2026	USD	821.125,29	0,25
1.300.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.251.575,00	0,38				821.125,29	0,25
760.000,00	TEAMSISTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	751.868,00	0,23	Paesi Bassi				
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	2.001.980,00	0,61	1.600.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.528.880,00	0,46
1.300.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.173.608,80	0,35	500.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	483.980,00	0,15
700.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	728.914,20	0,22	500.000,00	BRASKEM NL 4.5% 19-31/01/2030	USD	405.144,05	0,12
1.800.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1.624.500,00	0,49	3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.756.106,00	0,82
3.300.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.421.375,00	0,72	1.900.000,00	DUFFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	1.447.401,00	0,44
800.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	860.608,00	0,26	1.200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.121.757,60	0,34
700.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	658.000,00	0,20	1.600.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.602.400,00	0,48
450.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	456.417,00	0,14	1.400.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	1.316.420,00	0,40
			46.235.588,70	13,97	1.000.000,00	LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	EUR	1.015.000,00	0,31
Jersey					900.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	878.220,00	0,27
1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	885.000,00	0,27	1.600.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.738.000,00	0,53
1.300.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	1.000.646,40	0,30	500.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	491.226,00	0,15
			1.885.646,40	0,57	1.000.000,00	PETROBRAS 4.75% 14-14/01/2025	EUR	1.047.812,50	0,32
Kenya					636.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	589.826,40	0,18
600.000,00	KENYA REP OF 6.875% 14-24/06/2024*	USD	541.525,88	0,16	1.800.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	1.867.500,00	0,55
			541.525,88	0,16	1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	994.674,00	0,30
Lussemburgo									
845.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	773.175,00	0,23					
1.500.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	1.360.830,00	0,41					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.400.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	1.387.386,00	0,42	1.200.000,00	BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.083.000,00	0,33
1.300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.114.204,00	0,34	1.200.000,00	BANKIA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.131.000,00	0,34
700.000,00	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15-15/05/2025	EUR	693.000,00	0,21	1.400.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.398.250,00	0,42
500.000,00	STARFRUIT US HOL 6.5% 18-01/10/2026	EUR	503.750,00	0,15	1.600.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.418.000,00	0,43
1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	1.614.597,00	0,49	1.578.000,00	EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024	EUR	1.542.192,02	0,47
1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.543.089,00	0,47	1.300.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	1.238.343,60	0,37
2.500.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	2.479.687,50	0,74	1.600.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	1.558.000,00	0,47
1.200.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.177.380,00	0,36				15.771.763,42	4,77
600.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	594.000,00	0,18		Sri Lanka			
1.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	930.848,00	0,28	1.000.000,00	REP OF SRI LANKA 6.2% 17-11/05/2027*	USD	578.261,16	0,18
1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.869.631,20	0,56	500.000,00	REP OF SRI LANKA 6.85% 19-14/03/2024*	USD	309.693,45	0,09
1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.770.984,00	0,54				887.954,61	0,27
1.600.000,00	ZIGGO SECURED FI 4.25% 16-15/01/2027	EUR	1.480.256,64	0,45		Stati Uniti			
1.300.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.221.352,60	0,37	1.800.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.701.144,00	0,51
			37.664.513,49	11,38	500.000,00	BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027	EUR	477.500,00	0,14
	Pakistan				1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2021 FRN	EUR	935.426,00	0,28
600.000,00	THRD PKSTN SUKUK 5.625% 17-05/12/2022	USD	518.017,52	0,16	1.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.053.000,00	0,32
			518.017,52	0,16	1.000.000,00	GEN MOTORS FIN 1.694% 18-26/03/2025	EUR	927.687,80	0,28
	Paraguay				1.476.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	1.483.380,00	0,45
400.000,00	PARAGUAY 4.95% 20-28/04/2031	USD	395.251,65	0,12	1.500.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	1.440.075,00	0,44
			395.251,65	0,12	1.000.000,00	NETFLIX INC 3% 20-15/06/2025	EUR	1.028.250,00	0,31
	Portogallo				1.000.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	1.040.000,00	0,31
2.200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.395.250,00	0,73	740.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	723.202,00	0,22
1.500.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	1.591.410,00	0,48	7.000.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025*	USD	6.983.038,41	2,12
1.700.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	1.587.786,40	0,48				17.792.703,21	5,38
1.000.000,00	GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	1.003.654,00	0,30		Sudafrica			
			6.578.100,40	1,99	500.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	410.979,46	0,12
	Regno Unito							410.979,46	0,12
1.300.000,00	AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	EUR	1.381.128,71	0,42		Svezia			
2.500.000,00	BARCLAYS PLC 19-31/12/2049 FRN	USD	2.317.802,33	0,70	1.000.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	938.000,00	0,28
1.800.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.800.848,34	0,54	2.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	1.670.000,00	0,51
1.200.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	1.100.848,80	0,33	1.200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	1.047.000,00	0,32
1.500.000,00	EPHIOS HOLDCO II 8.25% 15-01/07/2023	EUR	1.530.000,00	0,46	700.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	657.918,59	0,20
1.000.000,00	GAZPROM PJSC 2.95% 20-15/04/2025	EUR	1.038.750,00	0,31	1.200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	1.187.241,60	0,36
1.000.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	978.140,00	0,30	1.000.000,00	VERISURE HOLDING 20-15/04/2025 FRN	EUR	1.000.420,00	0,30
2.500.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.478.500,00	0,75	1.500.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	1.502.190,00	0,45
1.400.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	1.329.843,20	0,40	1.000.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	967.500,00	0,29
1.500.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	1.340.913,00	0,41				8.970.270,19	2,71
1.000.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	944.700,00	0,29		Svizzera			
500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	403.708,00	0,12	2.500.000,00	CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	USD	2.281.366,71	0,69
600.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	513.000,00	0,16	3.500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	3.260.048,02	0,98
1.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	968.750,00	0,29				5.541.414,73	1,67
900.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	878.312,29	0,27		Tunisia			
700.000,00	SYNLAB BONDCO 20-01/07/2025 FRN	EUR	698.982,20	0,21	1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.75% 18-31/10/2023	EUR	945.000,00	0,29
500.000,00	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 17-16/11/2024	EUR	501.535,00	0,15				945.000,00	0,29
2.600.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	2.593.921,20	0,78		Turchia			
			22.799.683,07	6,89	650.000,00	TURKEY REP OF 4.25% 20-13/03/2025	USD	537.163,21	0,16
	Repubblica Ceca				1.600.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	1.611.000,00	0,49
1.000.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	946.562,50	0,29				2.148.163,21	0,65
			946.562,50	0,29		Ucraina			
	Repubblica di Serbia				1.000.000,00	UKRAINE GOVT 4.375% 20-27/01/2030	EUR	850.000,00	0,26
500.000,00	SERBIA REPUBLIC 1.5% 19-26/06/2029*	EUR	468.200,00	0,14	1.000.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	1.009.062,50	0,30
1.400.000,00	SERBIA REPUBLIC 3.125% 20-15/05/2027	EUR	1.464.750,00	0,44	500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2023*	USD	462.831,23	0,14
			1.932.950,00	0,58				2.321.893,73	0,70
	Romania							319.933.231,18	96,68
1.300.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	1.245.562,50	0,38		'P.I.K. Bonds'			
1.200.000,00	ROMANIA 2.75% 20-26/02/2026	EUR	1.246.500,00	0,37		Lussemburgo			
			2.492.062,50	0,75	1.400.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	1.342.474,00	0,41
	Sovranazionale - Multinazionale							1.342.474,00	0,41
1.500.000,00	AFRICA FINANCE 3.125% 20-16/06/2025	USD	1.334.074,34	0,40		Singapore			
			1.334.074,34	0,40	800.000,00	MULHACEN PTE LTD 6.5% 18-01/08/2023	EUR	362.177,60	0,11
	Spagna							362.177,60	0,11
2.800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.754.052,00	0,84				1.704.651,60	0,52
1.300.000,00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	1.305.675,80	0,39					
2.600.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.343.250,00	0,71					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
----------------------------------	---------------	--------	--------------------------------	----------

Totale portafoglio 321.637.882,78 97,20

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

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

Contratti a termine su valute

28.275.384,00 EUR	31.000.000,00 USD	24/09/20	28.275.384,00	753.901,29
				753.901,29

Totale contratti a termine su valute 753.901,29

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

Credit Default Swaps

CDX EM CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/06/2025	Vendita	1,00	USD	20/06/25	10.000.000,00	411.806,94
						411.806,94

Totale Credit Default Swaps 411.806,94

Totale strumenti finanziari derivati 1.165.708,23

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	321.637.882,78	97,20
Totale strumenti finanziari derivati	1.165.708,23	0,35
Liquidità disponibile	5.083.839,79	1,54
Altre attività e passività	3.004.190,78	0,91
Totale attivo netto	330.891.621,58	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	16,15	15,68
Italia	14,38	13,97
Paesi Bassi	11,71	11,38
Lussemburgo	7,61	7,41
Regno Unito	7,09	6,89
Stati Uniti	5,53	5,38
Spagna	4,90	4,77
Germania	4,56	4,44
Irlanda	3,21	3,12
Svezia	2,79	2,71
Portogallo	2,05	1,99
Altro	20,02	19,46
	100,00	97,20

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	21,60	20,97
Titoli di stato	11,26	10,94
Telecomunicazioni	7,86	7,65
Energia	7,40	7,16
Componentistica e ricambi auto	6,75	6,57
Cosmetica	5,74	5,57
Servizi diversi	5,40	5,25
Assicurazioni	4,91	4,78
Settore immobiliare	3,11	3,01
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,90	2,84
Chimica	2,82	2,73
Materiali da costruzione	2,82	2,75
Servizi finanziari	2,76	2,70
Media	2,34	2,27
Altro	12,33	12,01
	100,00	97,20

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025*	Titoli di stato	6.983.038,41	2,12
UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	Banche	3.260.048,02	0,98
LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	Banche	2.805.000,00	0,84
COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	Banche	2.756.106,00	0,82
BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	Banche	2.754.052,00	0,84
DIACLE SPA 19-30/06/2026 FRN	Cosmetica	2.631.583,68	0,79
VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	Telecomunicazioni	2.593.921,20	0,78
SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	Telecomunicazioni	2.570.119,20	0,78
TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	Cosmetica	2.479.687,50	0,74
HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	Banche	2.478.500,00	0,75

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

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				
Australia				
1.475.000,00	AUST & NZ BANK 20-22/07/2030 FRN	USD	1.338.178,73	0,53
910.000,00	FMG RES AUG 2006 5.125% 17-15/05/2024	USD	835.474,84	0,33
850.000,00	MACQUARIE BK LTD 3.624% 20-03/06/2030	USD	793.871,73	0,31
1.875.000,00	SCENTRE GROUP TR 3.625% 20-28/01/2026	USD	1.742.895,87	0,68
			4.710.421,17	1,85
Austria				
525.000,00	KLABIN AUSTRIA 5.75% 19-03/04/2029	USD	491.487,25	0,19
3.200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 19-12/03/2030 FRN	EUR	3.026.684,16	1,19
			3.518.171,41	1,38
Canada				
1.350.000,00	BROOKFIELD RESID 4.875% 20-15/02/2030	USD	992.813,00	0,39
1.000.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 14-15/05/2022	USD	857.527,12	0,34
400.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023	USD	337.186,56	0,13
1.987.000,00	METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	1.325.137,83	0,52
340.000,00	NEW GOLD INC 7.5% 20-15/07/2027	USD	309.887,96	0,12
1.125.575,99	STONEWAY CAPITAL 0% 17-01/03/2027 DFLT	USD	342.171,70	0,13
			4.164.724,17	1,63
Cile				
300.000,00	VTR COMUNICACI 5.125% 20-15/01/2028	USD	272.096,75	0,11
			272.096,75	0,11
Corea del Sud				
2.600.000,00	NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	USD	2.404.410,46	0,94
			2.404.410,46	0,94
Costa Rica				
869.093,55	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	668.474,05	0,26
			668.474,05	0,26
Emirati Arabi Uniti				
1.350.000,00	GEMS MENASA KY 7.125% 19-31/07/2026	USD	1.148.658,41	0,45
			1.148.658,41	0,45
Finlandia				
1.322.000,00	TEOLLISUUDEN VOI 1.125% 19-09/03/2026	EUR	1.221.821,48	0,48
			1.221.821,48	0,48
Francia				
3.250.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.156.589,23	1,24
1.800.000,00	ELEC DE FRANCE 4.5% 19-04/12/2069	USD	1.711.813,93	0,67
1.500.000,00	HOLDING DINFRA 2.25% 14-24/03/2025	EUR	1.519.245,00	0,60
500.000,00	HOLDING DINFRA 2.5% 20-04/05/2027	EUR	513.751,85	0,20
1.300.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	1.300.000,00	0,51
1.145.000,00	PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	EUR	1.024.775,00	0,40
400.000,00	RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	364.879,20	0,14
			9.591.054,21	3,76
Germania				
1.400.000,00	BAYER AG 14-01/07/2074 FRN	EUR	1.447.619,60	0,57
1.200.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.130.776,92	0,44
1.200.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	1.198.297,21	0,47
600.000,00	IKB DEUT INDUSTR 18-31/01/2028 FRN	EUR	551.232,00	0,22
2.900.000,00	INFINEON TECH 1.625% 20-24/06/2029	EUR	2.890.012,40	1,13
1.031.000,00	VOLKSWAGEN FIN 3.375% 20-06/04/2028	EUR	1.150.004,62	0,45
			8.367.942,75	3,28
Giappone				
2.500.000,00	ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049 FRN	USD	2.334.241,29	0,92
3.025.000,00	DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	USD	2.854.006,54	1,11
2.000.000,00	FUKOKU MUTUAL 15-29/12/2049 FRN	USD	1.929.574,96	0,76
500.000,00	SOFTBANK GRP COR 17-31/12/2049 FRN	USD	406.366,71	0,16
1.667.000,00	SUMITOMO MITSUI 0.267% 19-18/06/2026	EUR	1.697.989,53	0,67
			9.222.179,03	3,62
Hong Kong				
2.750.000,00	CGNPC INTL LTD 4% 15-19/05/2025	USD	2.685.260,31	1,05

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.600.000,00	HONG KONG AIR 3.45% 19-21/02/2029	USD	1.558.927,12	0,61
625.000,00	YANGO JUSTICE 6.8% 20-11/03/2021	USD	553.159,32	0,22
350.000,00	YANGO JUSTICE 9.25% 20-15/04/2023	USD	309.727,90	0,12
500.000,00	YANGO JUSTICE 9.5% 19-03/04/2021	USD	450.854,75	0,18
			5.557.929,40	2,18
India				
1.500.000,00	RENEW POWER SYN 6.67% 19-12/03/2024	USD	1.345.478,39	0,53
			1.345.478,39	0,53
Irlanda				
376.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	393.390,00	0,15
3.700.000,00	GE CAPITAL INTL 4.418% 16-15/11/2035	USD	3.338.740,04	1,31
699.000,00	LCPR SR SECURED 6.75% 19-15/10/2027	USD	634.221,61	0,25
3.000.000,00	ROADSTER FIN 2.375% 17-08/12/2027	EUR	2.930.382,00	1,15
			7.296.733,65	2,86
Islanda				
900.000,00	LANDSBANKINN HF 1% 17-30/05/2023	EUR	881.494,20	0,35
			881.494,20	0,35
Isole Cayman				
650.000,00	CHINA AOYUAN GRP 8.5% 19-23/01/2022	USD	596.975,81	0,23
1.725.000,00	JD.COM INC 4.125% 20-14/01/2050	USD	1.622.556,07	0,64
700.000,00	PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022	USD	583.565,90	0,23
800.000,00	RONSHINE CHINA 11.25% 19-22/08/2021	USD	746.932,24	0,29
725.000,00	SANDS CHINA LTD 3.8% 20-08/01/2026	USD	662.801,89	0,26
577.000,00	SEAZEN GROUP LTD 6.45% 20-11/06/2022	USD	516.279,14	0,20
350.000,00	SUNAC CHINA HLDG 6.5% 20-10/01/2025	USD	299.550,95	0,12
800.000,00	SUNAC CHINA HLDG 7.5% 19-01/02/2024	USD	712.697,85	0,28
1.300.000,00	YESTAR INTL HLD 6.9% 16-15/09/2021	USD	612.674,56	0,24
350.000,00	YUZHOU PROPRTIE 7.7% 20-20/02/2025	USD	303.830,25	0,12
300.000,00	YUZHOU PROPRTIE 8.375% 19-30/10/2024	USD	269.929,31	0,11
			6.927.793,97	2,72
Isole Marshall				
1.328.000,00	GLOBAL SHIP 9.875% 17-15/11/2022	USD	1.111.488,53	0,44
			1.111.488,53	0,44
Isole Vergini				
750.000,00	GOLD FIELDS OROG 6.125% 19-15/05/2029	USD	759.645,10	0,30
1.400.000,00	RKPF 2019 A LTD 6.7% 19-30/09/2024	USD	1.261.226,21	0,49
725.000,00	TUSPARK FORWARD 6.95% 19-18/06/2022	USD	335.230,70	0,13
			2.356.102,01	0,92
Italia				
1.500.000,00	ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	1.620.000,00	0,64
800.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.625% 15-12/06/2023	EUR	755.784,00	0,30
189.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	182.011,16	0,07
925.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	890.153,40	0,35
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	973.750,00	0,38
1.200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.270.500,00	0,50
1.525.000,00	UNICREDIT SPA 6.572% 19-14/01/2022	USD	1.432.713,09	0,56
			7.124.911,65	2,80
Jersey				
1.000.000,00	AA BOND CO LTD 4.875% 18-31/07/2024	GBP	1.059.259,66	0,42
			1.059.259,66	0,42
Lussemburgo				
1.200.000,00	ALTICE FINANCING 7.5% 16-15/05/2026	USD	1.117.954,83	0,44
2.100.000,00	AROUNDTOWN SA 1.45% 19-09/07/2028	EUR	2.093.271,60	0,82
1.500.000,00	BECTON DICKINSON 1.208% 19-04/06/2026	EUR	1.503.641,55	0,59
1.600.000,00	BLACKSTONE PROP 2.2% 18-24/07/2025	EUR	1.664.925,92	0,65
3.304.000,00	CK HUTCHISON 1.125% 19-17/10/2028	EUR	3.255.023,82	1,28
750.000,00	GARRET SRL / BOR 5.125% 18-15/10/2026	EUR	605.025,00	0,24
210.000,00	INTELSAT JACKSON 8% 16-15/02/2024	USD	189.147,52	0,07
	DFLT			
875.000,00	KENBOURNE INVEST 6.875% 19-26/11/2024	USD	781.555,66	0,31
200.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	182.413,20	0,07
1.600.000,00	SES 0.875% 19-04/11/2027	EUR	1.481.550,08	0,58
182.000,00	STENA INTERNATIO 3.75% 20-01/02/2025	EUR	167.458,20	0,07
202.000,00	STENA INTERNATIO 6.125% 20-01/02/2025	USD	172.434,64	0,07

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	VIVION 3% 19-08/08/2024	EUR	920.540,00	0,36	245.000,00	BOOKING HLDS INC 4.1% 20-13/04/2025	USD	244.589,69	0,10
			14.134.942,02	5,55	1.375.000,00	CITIGROUP INC 20-08/04/2026 FRN	USD	1.312.040,75	0,51
					507.000,00	COLT MERGER SUB 6.25% 20-01/07/2025	USD	448.572,83	0,18
					1.188.000,00	COMCAST CORP 1.25% 20-20/02/2040	EUR	1.149.228,43	0,45
					673.000,00	COMCAST CORP 3.1% 20-01/04/2025	USD	655.569,08	0,26
					1.000.000,00	CRESTWOOD MID PA 5.625% 19-01/05/2027	USD	764.716,34	0,30
					2.246.000,00	CYRUSONE LP/CYRU 1.45% 20-22/01/2027	EUR	2.152.581,45	0,84
					413.000,00	DEL MONTE FOOD 11.875% 20-15/05/2025	USD	368.967,72	0,14
					556.000,00	DELTA AIR LINES 7% 20-01/05/2025	USD	511.190,43	0,20
					1.000.000,00	DENBURY RESOURCE 9.25% 17-31/03/2022	USD	355.682,02	0,14
					2.500.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036	USD	2.906.527,88	1,14
					950.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026 CV	USD	764.858,50	0,30
					2.400.000,00	DOWDUPONT 4.493% 18-15/11/2025	USD	2.450.853,92	0,96
					425.000,00	ENDEAVOR ENERGY 6.625% 20-15/07/2025	USD	379.801,71	0,15
					2.250.000,00	EXELON GENERATIO 6.25% 09-01/10/2039	USD	2.381.844,88	0,93
					377.000,00	FEDERATED DEPT 8.375% 20-15/06/2025	USD	333.554,15	0,13
					500.000,00	FORD MOTOR CO 8.5% 20-21/04/2023	USD	468.188,69	0,18
					885.000,00	FXI HOLDINGS 7.875% 17-01/11/2024	USD	682.676,06	0,27
					943.000,00	GENERAL DYNAMICS 3.25% 20-01/04/2025	USD	930.280,23	0,37
					952.000,00	GENERAL MOTORS C 6.8% 20-01/10/2027	USD	986.581,24	0,39
					587.000,00	GLOB PART/GLP FI 7% 20-01/08/2027	USD	486.730,84	0,19
					248.000,00	GRUBHUB HOLDINGS 5.5% 19-01/07/2027	USD	225.484,62	0,09
					1.561.000,00	HCA INC 5.125% 19-15/06/2039	USD	1.624.662,46	0,64
					2.167.000,00	HILCORP ENERGY I 6.25% 18-01/11/2028	USD	1.580.064,02	0,62
					1.400.000,00	HOME DEPOT INC 2.95% 19-15/06/2029	USD	1.398.790,97	0,55
					90.000,00	JAGUAR HL / PPD 5% 20-15/06/2028	USD	81.929,13	0,03
					1.875.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	USD	1.965.970,68	0,77
					1.000.000,00	LENNAR CORP 5% 18-15/06/2027	USD	962.653,39	0,38
					1.175.000,00	LEVEL 3 FIN INC 4.25% 20-01/07/2028	USD	1.035.935,00	0,41
					3.200.000,00	L3HARRIS TECH IN 4.4% 20-15/06/2028	USD	3.389.706,28	1,33
					1.000.000,00	MATTEL INC 6.75% 17-31/12/2025	USD	921.998,93	0,36
					2.850.000,00	METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	3.315.089,54	1,30
					624.000,00	MGM GROWTH/MGM F 4.625% 20-15/06/2025	USD	549.259,83	0,22
					1.597.000,00	MICROCHIP TECH 4.25% 20-01/09/2025	USD	1.434.432,33	0,56
					2.050.000,00	MICROSOFT CORP 4.45% 15-03/11/2045	USD	2.487.508,76	0,98
					445.000,00	MOLINA HEALTHCAR 4.375% 20-15/06/2028	USD	397.674,73	0,16
					4.500.000,00	MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	USD	4.493.019,92	1,76
					3.150.000,00	MPX LP 5.2% 20-01/12/2047	USD	2.921.124,46	1,15
					687.000,00	MPT OP PTNR/FINL 3.692% 19-05/06/2028	GBP	751.525,69	0,29
					2.000.000,00	MYLAN INC 2.125% 18-23/05/2025	EUR	2.079.123,80	0,82
					1.500.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 18-15/06/2026	USD	1.254.272,63	0,49
					289.000,00	NORDSTROM INC 8.75% 20-15/05/2025	USD	277.956,53	0,11
					588.000,00	NOVELIS CORP 4.75% 20-30/01/2030	USD	498.037,99	0,20
					558.000,00	PG&E CORP 5.25% 20-01/07/2030	USD	498.657,30	0,20
					2.213.000,00	PUBLIC STORAGE 0.875% 20-24/01/2032	EUR	2.168.024,54	0,85
					1.500.000,00	ROSS STORES INC 4.6% 20-15/04/2025	USD	1.531.583,50	0,60
					625.000,00	SALLY HLD/SAL CA 8.75% 20-30/04/2025	USD	601.602,79	0,24
					1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.25% 18-15/02/2023	USD	12.004,27	0,00
					1.364.000,00	SHEA HOMES 4.75% 20-15/02/2028	USD	1.158.296,28	0,45
					265.000,00	SPECTRUM BRANDS 5.5% 20-15/07/2030	USD	236.228,44	0,09
					529.000,00	SPIRIT AEROSYSSTE 7.5% 20-15/04/2025	USD	461.569,67	0,18
					696.000,00	TALAN ENERGY SUP 6.625% 19-15/01/2028	USD	604.776,10	0,24
					888.000,00	TALAN ENERGY SUP 7.625% 20-01/06/2028	USD	789.614,09	0,31
					750.000,00	TARGA RES PRTRNS 5.5% 19-01/03/2030	USD	644.175,71	0,25
					80.000,00	TESLA INC 2% 19-15/05/2024 CV	USD	234.283,35	0,09
					473.000,00	T-MOBILE USA INC 4.375% 20-15/04/2040	USD	483.229,94	0,19
					300.000,00	TWITTER INC 0.25% 18-15/06/2024 CV	USD	250.321,22	0,10
					4.000.000,00	UNITED PARCEL 2.5% 19-01/09/2029	USD	3.878.437,13	1,52
					436.000,00	US FOODS INC 6.25% 20-15/04/2025	USD	393.915,88	0,15
					1.630.000,00	US TREASURY N/B 1.125% 20-28/02/2022	USD	1.472.730,51	0,58
					1.000.000,00	US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	962.494,93	0,38
					1.400.000,00	VF CORP 2.8% 20-23/04/2027	USD	1.318.930,96	0,52
					650.000,00	VICI PROPERTIES 4.125% 20-15/08/2030	USD	551.251,56	0,22
					840.000,00	VICI PROPERTIES 4.25% 19-01/12/2026	USD	713.320,29	0,28
					2.631.000,00	WALT DISNEY CO 2.65% 20-13/01/2031	USD	2.484.228,29	0,97
					3.550.000,00	WELLS FARGO BANK 3.55% 18-14/08/2023	USD	3.420.497,92	1,34
					2.800.000,00	WELLS FARGO CO 0.5% 19-26/04/2024	EUR	2.776.621,12	1,09
					1.077.000,00	WESTERN GAS PART 4.75% 18-15/08/2028	USD	909.790,15	0,36
					650.000,00	WYNN RESORTS FIN 7.75% 20-15/04/2025	USD	586.653,03	0,23
								98.609.681,66	38,70

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Svizzera				
3.225.000,00	UBS GROUP 19-13/08/2030 FRN	USD	3.102.113,34	1,22
			3.102.113,34	1,22
			241.359.329,79	94,72
'P.I.K. Bonds'				
Isole Cayman				
625.050,79	ODEBRECHT VIII/I 6.35% 17-01/12/2021	USD	471.560,14	0,19
666.250,00	TRANSOCEAN PHNX2 7.75% 16-15/10/2024	USD	550.962,56	0,21
1.000.000,00	TRANSOCEAN SENTR 5.375% 19-15/05/2023	USD	753.334,52	0,29
			1.775.857,22	0,69
Regno Unito				
828.830,03	TESCO PROPERTY 6.0517% 09-13/10/2039	GBP	1.214.277,40	0,48
			1.214.277,40	0,48
			2.990.134,62	1,17
Totale portafoglio			244.349.464,41	95,89

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
144,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/09/2020	AUD	869.669.084,04	148.244,26
(18,00)	CAN 10YR BOND FUT. 21/09/2020	CAD	1.343.398,68	(17.782,44)
(6,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/09/2020	EUR	1.003.818,00	(27.602,45)
(288,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2020	EUR	29.762.496,00	(158.400,00)
(38,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2020	EUR	3.986.808,00	(81.664,95)
(77,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 28/09/2020	GBP	12.284.805,28	(84.547,47)
10,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 21/09/2020	USD	1.191.268,01	(6.993,72)
(149,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY 21/09/2020	USD	14.273.977,41	(149.927,42)
(29,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2020	USD	2.896.905,57	(11.480,62)
317,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2020	USD	29.638.344,30	127.788,64
				(262.366,17)
Totale contratti a termine				(262.366,17)
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.837.000,00	GBP	2.057.241,19	13/08/20	EUR (54.960,97)
443.000,00	USD	390.863,50	06/07/20	EUR 3.013,01
13.884.000,00	USD	12.599.085,34	13/08/20	EUR (263.135,97)
12.325.562,62	EUR	10.802.000,00	13/08/20	GBP 552.129,08
176.049.372,67	EUR	191.932.000,00	13/08/20	USD 5.521.949,56
				5.758.994,71
Totale contratti a termine su valute				5.758.994,71

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Di ricevere (%)	Da pagare (%)	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Interest Rate Swap						
2,30	Floating	08/06/25	CNY	10.000.000,00	(1.434,37)	
2,30	Floating	09/06/25	CNY	33.950.000,00	2.605,47	
					1.171,10	
Totale Interest Rate Swaps						1.171,10
Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
CDX HY CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/06/2025	Vendita	5,00	USD	20/06/25	19.000.000,00	198.281,64
CDX HY CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/06/2025	Vendita	5,00	USD	20/06/25	3.375.000,00	35.221,08
ITRX XOVER CDSI S33 5Y CORP 20/06/2025	Vendita	5,00	EUR	20/06/25	17.000.000,00	(758.211,86)
						(524.709,14)
Totale Credit Default Swaps						(524.709,14)
Totale strumenti finanziari derivati						4.973.090,50

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	244.349.464,41	95,89
Totale strumenti finanziari derivati	4.973.090,50	1,95
Liquidità disponibile	4.548.542,84	1,78
Altre attività e passività	963.519,18	0,38
Totale attivo netto	254.834.616,93	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	40,36	38,70
Paesi Bassi	9,33	8,94
Regno Unito	7,88	7,56
Lussemburgo	5,78	5,55
Francia	3,93	3,76
Giappone	3,77	3,62
Isole Cayman	3,56	3,41
Germania	3,42	3,28
Irlanda	2,99	2,86
Italia	2,92	2,80
Hong Kong	2,27	2,18
Altro	13,79	13,23
	100,00	95,89

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	19,56	18,74
Settore immobiliare	10,36	9,93
Energia	9,84	9,44
Assicurazioni	5,79	5,55
Telecomunicazioni	5,58	5,35
Cosmetica	5,16	4,96
Servizi finanziari	4,84	4,63
Servizi diversi	4,11	3,95
Chimica	4,04	3,87
Media	3,95	3,80
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,37	3,23
Materiali da costruzione	2,59	2,48
Componentistica e ricambi auto	2,48	2,37
Ingegneria ed edilizia	2,26	2,17
Altro	16,07	15,42
	100,00	95,89

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	Banche	4.493.019,92	1,76
UNITED PARCEL 2.5% 19-01/09/2029	Trasporti	3.878.437,13	1,52
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Settore immobiliare	3.858.033,96	1,52
WELLS FARGO BANK 3.55% 18-14/08/2023	Banche	3.420.497,92	1,34
L3HARRIS TECH IN 4.4% 20-15/06/2028	Ingegneria ed edilizia	3.389.706,28	1,33
NATWEST MARKETS 1% 19-28/05/2024	Banche	3.374.014,15	1,31
LYB INT FINANCE 0.875% 19-17/09/2026	Chimica	3.351.136,60	1,32
GE CAPITAL INTL 4.418% 16-15/11/2035	Servizi finanziari	3.338.740,04	1,31
METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	Assicurazioni	3.315.089,54	1,30
CK HUTCHISON 1.125% 19-17/10/2028	Telecomunicazioni	3.255.023,82	1,28

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
25.100,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	3.317.718,00	7,25
			3.317.718,00	7,25
Lussemburgo				
10.500,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	2.667.996,45	5,83
29.301,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	6.730.732,71	14,70
2.713,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	EUR	7.383.402,37	16,13
29.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	6.604.692,00	14,42
398.400,00	JPMORGAN F-EU GOVERN BOND-CEURA	EUR	6.994.310,40	15,27
483.800,00	SCHRODER INTL-EUR GOVT BD-C AC	EUR	6.637.107,06	14,49
14.300,00	XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	3.590.444,00	7,84
			40.608.684,99	88,68
			43.926.402,99	95,93
Totale portafoglio			43.926.402,99	95,93

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	43.926.402,99	95,93
Liquidità disponibile	1.971.191,03	4,30
Altre attività e passività	(106.666,81)	(0,23)
Totale attivo netto	45.790.927,21	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	92,45	88,68
Irlanda	7,55	7,25
	100,00	95,93

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	95,93
	100,00	95,93

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	Fondi d'investimento aperti	7.383.402,37	16,13
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	6.994.310,40	15,27
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fondi d'investimento aperti	6.730.732,71	14,70
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	6.637.107,06	14,49
GIS EURO BOND BX	Fondi d'investimento aperti	6.604.692,00	14,42
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	Fondi d'investimento aperti	3.590.444,00	7,84
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	Fondi d'investimento aperti	3.317.718,00	7,25
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fondi d'investimento aperti	2.667.996,45	5,83

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
8.100,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	779.220,00	5,66
165.660,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	2.063.752,98	14,99
			2.842.972,98	20,65
Lussemburgo				
544,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.336.250,05	9,71
89.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.877.183,00	13,64
137.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.991.579,75	14,47
272,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	2.004.141,28	14,55
93.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	942.276,00	6,85
15.097,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.774.696,25	12,89
			9.926.126,33	72,11
			12.769.099,31	92,76
Totale portafoglio			12.769.099,31	92,76

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	12.769.099,31	92,76
Liquidità disponibile	1.032.605,31	7,50
Altre attività e passività	(36.271,87)	(0,26)
Totale attivo netto	13.765.432,75	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	77,74	72,11
Irlanda	22,26	20,65
	100,00	92,76

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	92,76
	100,00	92,76

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	Fondi d'investimento aperti	2.063.752,98	14,99
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	Fondi d'investimento aperti	2.004.141,28	14,55
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	Fondi d'investimento aperti	1.991.579,75	14,47
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	Fondi d'investimento aperti	1.877.183,00	13,64
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.774.696,25	12,89
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	Fondi d'investimento aperti	1.336.250,05	9,71
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	Fondi d'investimento aperti	942.276,00	6,85
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fondi d'investimento aperti	779.220,00	5,66

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Argentina				
200.000,00	TRANSPORT DE GAS 6.75% 18-02/05/2025	USD	151.498,31	0,02
			151.498,31	0,02
Belgio				
600.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	564.750,00	0,06
			564.750,00	0,06
Canada				
383.000,00	CLARIOS GLOBAL L 6.75% 20-15/05/2025	USD	354.188,16	0,04
4.000.000,00	1011778 BC ULC / 4.25% 17-15/05/2024	USD	3.534.590,08	0,37
			3.888.778,24	0,41
Danimarca				
1.650.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.452.516,45	0,15
2.480.000,00	DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN	USD	2.254.219,88	0,24
3.180.000,00	DKT FINANCE 7% 18-17/06/2023	EUR	3.157.104,00	0,34
2.210.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.982.338,16	0,21
1.100.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1.119.547,00	0,12
			9.965.725,49	1,06
Francia				
1.400.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.264.726,40	0,13
1.840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	1.997.310,80	0,21
1.030.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	929.619,42	0,10
5.970.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.056.397,83	0,54
790.000,00	BPCE 5.7% 13-22/10/2023	USD	782.743,46	0,08
2.050.000,00	BURGER KING FR S 17-01/05/2023 FRN	EUR	1.956.110,00	0,21
1.170.000,00	BURGER KING FR S 6% 17-01/05/2024	EUR	1.166.302,80	0,12
1.600.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.776.094,08	0,19
2.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.075.000,00	0,22
2.000.000,00	CONSTELLIUM NV 5.75% 14-15/05/2024	USD	1.768.717,77	0,19
1.110.000,00	CONSTELLIUM NV 5.875% 17-15/02/2026	USD	988.202,03	0,11
1.440.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD	1.387.693,40	0,15
2.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN	USD	2.515.616,66	0,27
3.000.000,00	CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	3.026.250,00	0,32
3.800.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	3.838.000,00	0,41
5.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	6.125.844,00	0,65
1.200.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.254.978,00	0,13
1.798.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	1.375.470,00	0,15
1.530.000,00	EUROPCAR MOB 4% 19-30/04/2026	EUR	1.143.369,00	0,12
2.500.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	2.428.125,00	0,26
3.610.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	2.700.280,00	0,29
1.417.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	1.062.750,00	0,11
1.500.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	1.278.750,00	0,14
750.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	682.875,00	0,07
4.650.000,00	LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	EUR	4.557.000,00	0,49
1.000.000,00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	1.003.420,00	0,11
2.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	1.845.456,16	0,20
1.000.000,00	ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.009.338,20	0,11
4.950.000,00	PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	EUR	4.749.228,00	0,51
1.940.000,00	REXEL SA 2.125% 17-15/06/2025	EUR	1.893.925,00	0,20
3.500.000,00	REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	EUR	3.467.520,00	0,37
840.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	782.127,69	0,08
5.650.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	5.036.568,56	0,54
6.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4.25% 15-14/04/2025	USD	5.647.272,45	0,60
1.950.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	1.929.466,50	0,21
1.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	860.920,00	0,09
8.620.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	8.759.472,46	0,92
3.000.000,00	TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.943.900,00	0,31
			93.066.840,67	9,91
Germania				
3.000.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	3.170.117,10	0,34
5.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	5.200.664,50	0,55
600.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	594.640,80	0,06
25.000.000,00	BUNDESBL-180 0% 19-18/10/2024	EUR	25.778.792,50	2,75
1.200.000,00	COMMERZBANK AG 20-05/12/2030 FRN	EUR	1.201.548,00	0,13
5.000.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.711.570,50	0,50
678.000,00	CONTINENTAL AG 2.5% 20-27/08/2026	EUR	714.506,44	0,08
6.400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR	6.228.736,00	0,66

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
35.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	EUR	36.511.300,00	3,89
25.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	EUR	27.241.625,00	2,90
1.200.000,00	PRESTIGEBIDCO 6.25% 16-15/12/2023	EUR	1.208.678,40	0,13
2.160.000,00	PROGROUP 3% 18-31/03/2026	EUR	2.075.686,56	0,22
5.000.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	4.979.990,00	0,53
			119.617.855,80	12,74
Irlanda				
1.654.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.730.497,50	0,18
			1.730.497,50	0,18
Italia				
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.695.000,00	0,18
1.000.000,00	ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN	GBP	1.099.452,38	0,12
1.779.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.835.349,83	0,20
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN	USD	1.773.964,08	0,19
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.486.645,00	0,26
3.940.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	4.284.750,00	0,46
1.650.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.643.812,50	0,18
10.000.000,00	INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	USD	9.039.793,70	0,96
2.880.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	3.064.147,20	0,33
10.000.000,00	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025*	EUR	9.878.885,00	1,05
10.000.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067*	EUR	11.039.798,00	1,17
1.670.000,00	PRO-GEST SPA 3.25% 17-15/12/2024	EUR	1.102.200,00	0,12
2.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.027.500,00	0,22
2.290.000,00	TEAMSISTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	2.265.497,00	0,24
3.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	2.931.690,00	0,31
3.500.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	3.408.125,00	0,36
1.720.000,00	TELECOM ITALIA 3.25% 15-16/01/2023	EUR	1.786.935,52	0,19
4.200.000,00	TELECOM ITALIA 5.303% 14-30/05/2024	USD	3.912.431,09	0,42
6.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	5.552.507,56	0,59
7.080.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	6.894.150,00	0,73
7.500.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	6.600.000,00	0,70
500.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	520.653,00	0,06
			84.843.286,86	9,04
Jersey				
3.230.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	2.858.550,00	0,30
			2.858.550,00	0,30
Lussemburgo				
1.570.000,00	ALTICE FINANCING 7.5% 16-15/05/2026	USD	1.462.657,57	0,16
606.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	EUR	570.717,53	0,06
250.000,00	HOLCIM FINANCE L 2.375% 20-09/04/2025	EUR	268.450,08	0,03
1.460.000,00	LSF10 WOLVERINE 5% 18-15/03/2024	EUR	1.442.088,72	0,15
1.620.000,00	ODYSSEY EUROPE 8% 18-15/05/2023	EUR	1.251.498,60	0,13
4.880.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5% 18-24/01/2026	USD	3.601.433,49	0,39
2.000.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5.125% 17-06/10/2024	USD	1.489.774,14	0,16
3.400.000,00	PULENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028	USD	3.174.462,03	0,34
3.380.000,00	TR OP / TR FIN 5.375% 17-01/09/2025	USD	2.858.994,31	0,30
			16.120.076,47	1,72
Malta				
525.000,00	NYRSTAR HLDGS 0% 19-31/07/2026	USD	291.382,94	0,03
			291.382,94	0,03
Messico				
563.000,00	CEMEX SAB 7.375% 20-05/06/2027	USD	510.009,11	0,05
670.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	633.652,50	0,07
361.000,00	SANTANDER MEXICO 5.375% 20-17/04/2025	USD	348.689,53	0,04
			1.492.351,14	0,16
Norvegia				
1.880.000,00	AKER BP ASA 5.875% 18-31/03/2025	USD	1.702.596,27	0,18
1.550.000,00	AKER BP ASA 6% 17-01/07/2022	USD	1.395.496,18	0,15
			3.098.092,45	0,33
Paesi Bassi				
6.200.000,00	AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	6.497.546,06	0,69
2.020.000,00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	EUR	2.172.166,60	0,23
300.000,00	AJECORP BV 6.5% 12-14/05/2022	USD	260.884,76	0,03
600.000,00	COOPERATIEVE RAB 17-10/04/2029 FRN	USD	562.466,65	0,06
1.000.000,00	DARLING GLBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	1.005.000,00	0,11
4.000.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	4.229.794,00	0,45
2.160.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	2.200.193,28	0,23

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	HEMA BONDCO I 17-15/07/2022 FRN	EUR	1.233.940,00	0,13	950.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	1.053.777,68	0,11
1.000.000,00	HEMA BONDCO II 8.5% 17-15/01/2023	EUR	24.170,00	0,00				119.800.487,78	12,76
1.160.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2049 FRN	USD	1.053.396,76	0,11		Singapore			
2.000.000,00	LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	EUR	2.030.000,00	0,22	549.000,00	TRAFIGURA GROUP 19-31/12/2059 FRN	EUR	518.805,00	0,06
3.920.000,00	NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN	EUR	4.440.578,74	0,47				518.805,00	0,06
2.670.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	2.623.146,84	0,28		Spagna			
2.063.000,00	SHELL INTL FIN 2.75% 20-06/04/2030	USD	1.992.478,09	0,21	2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.045.120,00	0,22
5.400.000,00	SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026	EUR	5.251.489,20	0,56	2.200.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.982.750,00	0,21
5.130.000,00	STACK 14-29/12/2049 FRN	EUR	5.399.325,00	0,58	5.000.000,00	BANCO SANTANDER 19-31/12/2049 FRN	USD	4.618.308,73	0,50
2.450.000,00	SUNSHINE MID 6.5% 18-15/05/2026	EUR	2.419.806,20	0,26	800.000,00	BANKIA 17-15/03/2027 FRN	EUR	795.958,40	0,08
5.000.000,00	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	4.849.000,00	0,52	1.300.000,00	BANKINTER SA 17-06/04/2027 FRN	EUR	1.299.287,73	0,14
1.875.000,00	TENNET HLD BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.930.620,00	0,21	2.900.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	2.958.045,53	0,32
920.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 19-31/01/2025	EUR	972.612,50	0,10	3.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.996.250,00	0,32
2.000.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6.75% 18-01/03/2028	USD	1.855.937,76	0,20	2.500.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	2.381.430,00	0,25
2.330.000,00	VIVAT NV 17-31/12/2049 FRN	USD	2.051.958,03	0,22	2.000.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	1.991.736,00	0,21
1.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.038.684,00	0,11	2.500.000,00	RED ELECTRICA FI 1.25% 18-13/03/2027	EUR	2.660.970,75	0,28
2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.951.390,00	0,21	2.000.000,00	TELEFONICA EMIS 4.895% 18-06/03/2048	USD	2.146.099,95	0,23
1.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.279.044,00	0,14				25.875.957,09	2,76
1.312.000,00	ZIGGO BV 4.875% 19-15/01/2030	USD	1.166.637,03	0,12		Stati Uniti			
690.000,00	ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN	USD	673.867,28	0,07	3.920.000,00	ABBVIE INC 3.8% 20-15/03/2025	USD	3.857.438,60	0,41
			61.166.132,78	6,52	1.380.000,00	ADIENT US LLC 7% 19-15/05/2026	USD	1.269.106,70	0,14
	Portogallo				27.000,00	ADIENT US LLC 9% 20-15/04/2025	USD	25.929,22	0,00
400.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	373.596,80	0,04	3.100.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	3.193.057,97	0,34
			373.596,80	0,04	799.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.5% 12-15/07/2022	USD	737.013,56	0,08
	Regno Unito				1.164.000,00	ANHEUSER-BUSCH 3.5% 20-01/06/2030	USD	1.164.238,06	0,12
3.410.000,00	ALGECO FIN 2 10% 18-15/08/2023	USD	2.550.829,18	0,27	2.000.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 17-01/04/2025	USD	1.756.179,98	0,19
500.000,00	ALGECO SCOTSMAN 18-15/02/2023 FRN	EUR	465.000,00	0,05	6.170.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 18-01/02/2028	USD	5.239.507,38	0,56
6.585.000,00	ALGECO SCOTSMAN 6.5% 18-15/02/2023	EUR	6.311.722,50	0,67	651.000,00	ARAMARK SERV INC 6.375% 20-01/05/2025	USD	594.617,82	0,06
2.200.000,00	ANGLO AMERICAN 3.625% 17-11/09/2024	USD	2.053.289,58	0,22	2.000.000,00	AT&T INC 1.8% 18-05/09/2026	EUR	2.089.171,20	0,22
2.200.000,00	ANGLO AMERICAN 4% 17-11/09/2027	USD	2.093.613,20	0,22	1.180.000,00	AVANTOR INC 6% 17-01/10/2024	USD	1.093.855,59	0,12
2.558.000,00	BARCLAYS PLC 15-29/12/2049 FRN	GBP	2.786.955,93	0,30	1.000.000,00	AVANTOR INC 9% 17-01/10/2025	USD	955.895,43	0,10
1.700.000,00	BARCLAYS PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	1.534.323,32	0,16	3.000.000,00	BALL CORP 4% 13-15/11/2023	USD	2.763.482,57	0,29
200.000,00	BICC PLC 9.675% 94-01/07/2020 CV FLAT	GBP	218.173,88	0,02	2.070.000,00	BALL CORP 4.875% 18-15/03/2026	USD	1.974.285,97	0,21
3.000.000,00	BOPARAN FINANCE 4.375% 14-15/07/2021	EUR	2.712.000,00	0,29	8.270.000,00	BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	USD	8.014.016,81	0,85
2.500.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2.501.178,25	0,27	6.190.000,00	BAL CAPITAL CORP 3.557% 18-15/08/2027	USD	5.935.008,99	0,63
1.674.000,00	EG GLOBAL 4.375% 19-07/02/2025	EUR	1.540.080,00	0,16	3.250.000,00	BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	3.121.950,00	0,33
900.000,00	EG GLOBAL 6.25% 19-30/10/2025	EUR	873.000,00	0,09	4.050.000,00	BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	EUR	3.925.746,00	0,42
850.000,00	EG GLOBAL 6.75% 19-07/02/2025	USD	735.983,91	0,08	909.000,00	BOEING CO 4.508% 20-01/05/2023	USD	853.867,85	0,09
365.000,00	EG GLOBAL 8.5% 19-30/10/2025	USD	335.231,37	0,04	4.292.000,00	BRINKS CO/THE 4.625% 17-15/10/2027	USD	3.644.727,01	0,39
2.380.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.359.532,00	0,25	3.000.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5% 17-01/02/2028	USD	2.760.981,68	0,29
4.090.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	3.732.315,93	0,40	4.890.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	4.495.182,29	0,48
3.100.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.926.028,00	0,31	1.000.000,00	CNF INC 6.7% 04-01/05/2034	USD	893.651,08	0,10
5.830.000,00	HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	USD	5.313.667,08	0,57	3.360.000,00	COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025	USD	2.987.101,55	0,32
4.120.000,00	HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	USD	3.645.207,18	0,39	3.000.000,00	COTY INC 4% 18-15/04/2023	EUR	2.670.000,00	0,28
3.180.000,00	ICELAND BONDCO 4.625% 17-15/03/2025	GBP	3.085.366,64	0,33	3.000.000,00	COTY INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	2.347.501,33	0,25
2.480.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.355.722,24	0,25	2.100.000,00	EQUINIX INC 2.875% 17-01/10/2025	EUR	2.131.500,00	0,23
2.457.000,00	INEOS FINANCE PL 3.875% 19-01/05/2026	EUR	2.342.258,10	0,25	104.000,00	EXPEDIA GRP INC 6.25% 20-01/05/2025	USD	98.797,01	0,01
5.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	4.843.750,00	0,52	4.571.000,00	FORD MOTOR CO 8.5% 20-21/04/2023	USD	4.280.181,00	0,46
5.180.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	4.785.650,28	0,51	1.714.000,00	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	1.508.443,41	0,16
2.860.000,00	LLOYDS BK GR PLC 4.375% 18-22/03/2028	USD	2.936.842,10	0,31	2.000.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.800.640,23	0,19
8.520.000,00	MARB BONDCO PLC 6.875% 18-19/01/2025	USD	7.621.009,69	0,82	8.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	USD	7.229.605,55	0,77
2.310.000,00	MARFRIG HLDG EUR 7% 17-15/03/2024	USD	2.078.301,62	0,22	1.060.000,00	GENERAL MILLS IN 3.2% 18-16/04/2021	USD	961.555,26	0,10
536.000,00	MARKS & SPENCER 7.125% 07-01/12/2037	USD	474.230,84	0,05	400.000,00	GENERAL MOTORS C 5.4% 20-02/10/2023	USD	385.077,61	0,04
2.140.000,00	NEPTUNE ENERGY 6.625% 18-15/05/2025	USD	1.644.237,77	0,18	2.000.000,00	HANESBRANDS INC 4.625% 16-15/05/2024	USD	1.786.484,08	0,19
5.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 3.25% 17-15/05/2024	EUR	5.013.080,00	0,53	966.000,00	HANESBRANDS INC 5.375% 20-15/05/2025	USD	865.508,86	0,09
550.000,00	PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027	USD	513.833,81	0,05	729.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022 DFLT	USD	482.931,71	0,05
730.000,00	PREMIER FOODS 17-15/07/2022 FRN	GBP	796.334,68	0,08	4.180.000,00	IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025	EUR	4.054.482,96	0,43
1.740.000,00	PREMIER FOODS 6.25% 18-15/10/2023	GBP	1.947.786,41	0,21	2.640.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	2.263.789,44	0,24
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 07-29/03/2049 FRN	USD	1.618.442,11	0,17	421.000,00	IRON MOUNTAIN 5% 20-15/07/2028	USD	370.611,77	0,04
3.180.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-18/05/2029 FRN	USD	3.333.297,71	0,36	1.970.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1.742.187,00	0,19
3.070.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	2.755.793,17	0,29	830.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 20-15/07/2030	USD	726.969,59	0,08
3.240.000,00	SSE PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.215.700,00	0,34	2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.327.950,12	0,25
1.650.000,00	STANDARD CHART 18-15/03/2033 FRN	USD	1.606.842,36	0,17	3.914.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	60.906,10	0,01
150.000,00	STANDARD CHART 3.125% 14-19/11/2024	EUR	163.459,97	0,02					
850.000,00	STANDARD CHART 3.625% 12-23/11/2022	EUR	909.900,86	0,10	790.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027	USD	723.546,15	0,08
507.000,00	SYNTHOMER PLC 3.875% 20-01/07/2025	EUR	510.802,50	0,05	2.990.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	2.705.543,22	0,29
2.030.000,00	TRAVIS PERKINS 4.5% 16-07/09/2023	GBP	2.187.891,35	0,23	3.030.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	2.761.648,59	0,29
2.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	1.934.400,00	0,21	2.650.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	2.444.758,14	0,26
2.000.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 4.5% 20-15/08/2030	USD	1.775.813,62	0,19	2.000.000,00	LAMB WESTON HLD 4.875% 16-01/11/2026	USD	1.818.797,79	0,19
2.500.000,00	VIRGIN MONEY 20-24/06/2025 FRN	EUR	2.497.382,00	0,27	2.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	1.778.410,10	0,19
6.120.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	6.105.691,44	0,65	100.000,00	LEVI STRAUSS 5% 20-01/05/2025	USD	89.041,44	0,01
4.850.000,00	VODAFONE GROUP 19-04/04/2079 FRN	USD	5.004.757,52	0,53	600.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	538.858,26	0,06
					3.000.000,00	PANTHER BF AGG 2 8.5% 19-15/05/2027	USD	2.660.812,73	0,28

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.000.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	3.015.000,00	0,32
2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 4.5% 18-01/02/2026	USD	2.230.305,80	0,24
4.970.000,00	T-MOBILE USA INC 4.75% 18-01/02/2028	USD	4.657.507,83	0,50
7.000.000,00	US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050	USD	7.162.963,19	0,76
5.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	5.255.312,50	0,56
3.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	3.075.639,90	0,33
706.000,00	WMG ACQUISITION 2.75% 20-15/07/2028	EUR	716.561,76	0,08
1.500.000,00	WMG ACQUISITION 3.625% 18-15/10/2026	EUR	1.545.420,00	0,16
4.300.000,00	XPO LOGISTICS 6.75% 19-15/08/2024	USD	4.005.201,85	0,43
			148.626.465,59	15,83
Svezia				
1.833.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 1% 20-15/04/2025	EUR	1.908.010,58	0,20
4.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	3.539.036,10	0,38
1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.392.464,58	0,15
			6.839.511,26	0,73
Svizzera				
5.000.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	4.627.672,06	0,50
2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.655.048,60	0,28
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.817.612,93	0,30
2.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.295.512,50	0,24
			12.395.846,09	1,32
			713.286.488,26	75,98
Azioni				
Corea del Sud				
189.656,00	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	6.478.966,72	0,69
			6.478.966,72	0,69
Francia				
55.751,00	TOTAL SA	EUR	1.926.197,05	0,21
			1.926.197,05	0,21
Germania				
15.252,00	ALLIANZ AG REG	EUR	2.748.715,44	0,29
66.248,00	BAYER AG-REG	EUR	4.431.991,20	0,48
19.060,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.565.094,80	0,27
			9.745.801,44	1,04
Giappone				
48.500,00	SONY CORP	JPY	2.927.945,63	0,31
			2.927.945,63	0,31
Hong Kong				
399.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	3.314.242,45	0,35
			3.314.242,45	0,35
Irlanda				
15.202,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.875.484,12	0,31
			2.875.484,12	0,31
Isole Cayman				
6.996,00	NETEASE INC-ADR	USD	2.691.400,89	0,29
88.800,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4.951.332,00	0,52
			7.642.732,89	0,81
Regno Unito				
164.304,00	ASSTEAD GROUP PLC	GBP	4.875.170,50	0,52
76.879,00	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	3.528.198,46	0,38
442.436,00	BP PLC	GBP	1.519.833,05	0,16
73.686,00	DIAGEO PLC	GBP	2.170.710,63	0,23
1.569.193,00	MELROSE IND SHS	GBP	1.995.085,02	0,21
41.986,00	NEXT PLC	GBP	2.237.848,76	0,24
647.064,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	2.044.177,31	0,22
625.164,00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	2.995.222,31	0,32
			21.366.246,04	2,28
Russia				
150.705,00	SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	USD	1.559.849,01	0,17
			1.559.849,01	0,17

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Spagna				
88.008,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	4.139.016,24	0,44
117.858,00	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	2.817.984,78	0,30
			6.957.001,02	0,74
Stati Uniti				
41.680,00	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	2.798.186,02	0,30
3.935,00	ALPHABET INC-CL C	USD	4.881.030,54	0,52
39.774,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.342.911,68	0,36
40.253,00	ANALOG DEVICES INC	USD	4.259.387,34	0,45
31.496,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	4.099.577,17	0,44
78.376,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4.028.216,97	0,43
38.525,00	CITIGROUP INC	USD	1.722.765,65	0,18
54.741,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3.525.600,77	0,38
20.831,00	HOME DEPOT INC	USD	4.558.888,24	0,49
69.122,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.716.117,73	0,61
12.265,00	MASTERCARD INC - A	USD	3.194.723,86	0,34
45.289,00	MICROSOFT CORP	USD	7.991.418,42	0,84
31.605,00	PEPSICO INC	USD	3.683.783,92	0,39
28.615,00	PROGRESSIVE CORP	USD	1.994.856,84	0,21
65.061,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	7.218.265,13	0,77
175.622,00	WELLS FARGO & CO	USD	4.013.414,01	0,43
			67.029.144,29	7,14
Svezia				
171.587,00	LUNDIN ENERGY AB	SEK	3.690.641,89	0,39
			3.690.641,89	0,39
Svizzera				
86.136,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	6.722.042,80	0,72
20.664,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	6.411.197,98	0,68
17.519,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	5.447.731,72	0,58
			18.580.972,50	1,98
Taiwan				
709.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	6.669.691,84	0,71
			6.669.691,84	0,71
			160.764.916,89	17,13
'P.I.K. Bonds'				
Francia				
1.886.716,00	CGG SA 18-21/02/2024 FRN	USD	1.652.512,24	0,18
1.294.250,00	NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022	EUR	1.152.917,90	0,12
			2.805.430,14	0,30
Germania				
3.340.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	3.319.926,60	0,36
2.720.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.875% 19-15/05/2027	EUR	2.669.680,00	0,28
			5.989.606,60	0,64
			8.795.036,74	0,94
Totale portafoglio			882.846.441,89	94,05

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2020

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
16.284.646,77	EUR	11/09/20	16.284.646,77	(102.373,08)
9.800.000,00	GBP	11/09/20	10.909.029,02	(232.077,62)
14.606.203,68	EUR	10/07/20	14.606.203,68	536.633,08
23.635.445,11	EUR	11/09/20	23.635.445,11	648.137,69
11.213.968,12	EUR	14/08/20	11.213.968,12	314.681,05
4.079.047,41	EUR	11/09/20	4.079.047,41	(41.995,06)
78.535.104,09	EUR	10/07/20	78.535.104,09	2.166.217,33
110.750.933,54	EUR	11/09/20	110.750.933,54	(1.144.038,33)

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
125.562.174,57 EUR	136.600.000,00 USD	14/08/20	125.562.174,57	4.198.366,62
				6.343.551,68
Totale contratti a termine su valute				6.343.551,68

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	882.846.441,89	94,05
Totale strumenti finanziari derivati	6.343.551,68	0,68
Liquidità disponibile	44.902.245,71	4,78
Altre attività e passività	4.566.448,79	0,49
Totale attivo netto	938.658.688,07	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	24,42	22,97
Regno Unito	15,99	15,04
Germania	15,33	14,42
Francia	11,08	10,42
Italia	9,61	9,04
Paesi Bassi	6,93	6,52
Spagna	3,72	3,50
Svizzera	3,51	3,30
Altro	9,41	8,84
	100,00	94,05

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	21,40	20,15
Titoli di stato	13,32	12,52
Servizi per l'industria alimentare	6,91	6,51
Energia	6,62	6,23
Telecomunicazioni	6,57	6,19
Assicurazioni	5,29	4,95
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,97	4,66
Cosmetica	4,90	4,61
Componentistica e ricambi auto	4,71	4,44
Servizi diversi	4,17	3,93
Industria elettrica ed elettronica	3,95	3,71
Deposito e immagazzinaggio	2,99	2,80
Altro	14,20	13,35
	100,00	94,05

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	Titoli di stato	36.511.300,00	3,89
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	Titoli di stato	27.241.625,00	2,90
BUNDESUBL-180 0% 19-18/10/2024	Titoli di stato	25.778.792,50	2,75
ITALY BTSPS 2.8% 16-01/03/2067*	Titoli di stato	11.039.798,00	1,17
ITALY BTSPS 0.35% 19-01/02/2025*	Titoli di stato	9.878.885,00	1,05
INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	Banche	9.039.793,70	0,96
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energia	8.759.472,46	0,92
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Deposito e immagazzinaggio	8.014.016,81	0,85
MICROSOFT CORP	Informatica - software	7.991.418,42	0,84
MARB BONDCO PLC 6.875% 18-19/01/2025	Servizi per l'industria alimentare	7.621.009,69	0,82

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
200.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	194.750,00	0,47
300.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	300.009,99	0,72
200.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	202.828,00	0,49
			697.587,99	1,68
Belgio				
400.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	382.030,40	0,92
			382.030,40	0,92
Bermuda				
200.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	204.626,76	0,49
			204.626,76	0,49
Danimarca				
200.000,00	AP MOLLER 1.75% 18-16/03/2026	EUR	201.136,52	0,48
300.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	305.331,00	0,74
			506.467,52	1,22
Finlandia				
200.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	198.142,80	0,48
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	191.246,80	0,46
			389.389,60	0,94
Francia				
200.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	180.675,20	0,44
300.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	246.000,00	0,59
300.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	315.000,00	0,76
300.000,00	AREVA SA 3.125% 14-20/03/2023	EUR	303.060,00	0,73
300.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	299.250,00	0,72
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	215.199,16	0,52
200.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	204.500,00	0,49
300.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	288.030,00	0,69
300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	319.100,40	0,77
300.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	320.726,25	0,77
400.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	406.617,60	0,99
100.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	98.385,00	0,24
300.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	313.744,50	0,76
200.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	153.000,00	0,37
200.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	186.864,40	0,45
200.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	195.500,00	0,47
300.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	293.222,40	0,71
300.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	329.308,80	0,79
200.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	200.485,60	0,48
200.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	187.000,00	0,45
200.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	205.250,00	0,49
300.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	255.750,00	0,62
100.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	94.640,00	0,23
200.000,00	MOBILUX FINANCE 5.5% 16-15/11/2024	EUR	189.280,00	0,46
300.000,00	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	332.940,00	0,81
200.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	200.000,00	0,48
300.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	327.459,00	0,79
300.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	290.100,00	0,70
200.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	194.253,50	0,47
300.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	304.854,03	0,73
200.000,00	TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	196.260,00	0,47
200.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	173.860,00	0,42
			7.820.315,84	18,86
Germania				
300.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	289.125,00	0,70
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	211.341,14	0,51
200.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	198.000,00	0,48
300.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	291.249,00	0,70
200.000,00	DAIMLER AG 2.625% 20-07/04/2025	EUR	212.710,00	0,51
200.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	189.920,00	0,46
200.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	142.620,00	0,34
300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	291.499,20	0,70
200.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	207.740,00	0,50
300.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	297.459,99	0,73
200.000,00	NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	EUR	196.290,00	0,47

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
300.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	288.264,00	0,69
			2.816.218,33	6,79
Giappone				
300.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	285.568,80	0,69
			285.568,80	0,69
Irlanda				
300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	300.798,00	0,72
200.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	206.132,40	0,50
			506.930,40	1,22
Isola di Man				
300.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	295.458,00	0,71
			295.458,00	0,71
Isole Cayman				
200.000,00	UPCB FINANCE IV 4% 15-15/01/2027	EUR	180.900,00	0,44
			180.900,00	0,44
Italia				
100.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	95.356,00	0,23
300.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	275.250,00	0,66
160.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	151.592,58	0,37
300.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	299.041,52	0,72
300.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	283.575,83	0,68
300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	299.391,00	0,72
312.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	321.882,60	0,79
200.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	170.189,60	0,41
200.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	195.228,00	0,47
200.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	197.000,00	0,47
200.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	179.331,95	0,43
400.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	413.524,00	1,01
200.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	167.396,00	0,40
300.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	298.875,00	0,72
200.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	226.908,00	0,55
300.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	297.032,40	0,72
200.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	192.598,00	0,46
100.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	103.250,00	0,25
200.000,00	MARCOLIN 4.125% 17-15/02/2023	EUR	167.800,00	0,40
200.000,00	MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	187.594,40	0,45
200.000,00	NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	194.350,00	0,47
200.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	197.968,00	0,48
200.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	195.172,00	0,47
309.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	262.668,54	0,63
200.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	202.750,00	0,49
200.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	136.354,63	0,33
250.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	240.687,50	0,58
190.000,00	TEAMSISTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	187.967,00	0,45
300.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	313.146,00	0,75
200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	194.750,00	0,47
200.000,00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	205.795,20	0,50
200.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	180.500,00	0,44
100.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	107.576,00	0,26
250.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	253.565,00	0,61
			7.396.066,75	17,84
Jersey				
200.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	177.000,00	0,42
200.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.5% 17-15/05/2025	EUR	156.048,00	0,38
			333.048,00	0,80
Lussemburgo				
136.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	124.440,00	0,30
300.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	315.750,00	0,77
200.000,00	ARCELORMITTAL 2.25% 19-17/01/2024	EUR	197.036,00	0,48
200.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	203.000,00	0,49
200.000,00	CIRSA FINANCE IN 19-30/09/2025 FRN	EUR	171.000,00	0,41
200.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	175.483,20	0,42
200.000,00	GARFUNKELUX HOLD 17-01/09/2023 FRN	EUR	171.000,00	0,41
300.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	290.964,00	0,70
300.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	300.211,20	0,72
300.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	292.560,00	0,71
200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	194.552,39	0,47
300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	273.619,80	0,66

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
300.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	287.880,00	0,69
200.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	195.994,00	0,47
200.000,00	SES 5.625% 16-29/12/2049	EUR	204.494,40	0,49
			3.397.984,99	8,19
Messico				
300.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	337.101,00	0,81
			337.101,00	0,81
Paesi Bassi				
300.000,00	ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	297.140,46	0,72
400.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	403.824,00	0,98
300.000,00	DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	228.537,00	0,55
300.000,00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	302.122,20	0,73
200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	186.959,60	0,45
300.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	311.625,00	0,75
300.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	300.450,00	0,72
300.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	316.920,00	0,76
200.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	188.060,00	0,45
300.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	292.740,00	0,71
400.000,00	MYLAN NV 2.25% 16-22/11/2024	EUR	418.813,84	1,02
300.000,00	NN GROUP NV 14-08/04/2044 FRN	EUR	326.479,50	0,79
109.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	101.086,60	0,24
300.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	311.250,00	0,75
200.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	198.198,00	0,48
300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	257.124,00	0,62
300.000,00	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	290.940,00	0,70
200.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	121.154,91	0,29
300.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	262.440,00	0,63
200.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	196.230,00	0,47
300.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	297.000,00	0,72
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	296.118,00	0,71
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	196.776,00	0,47
200.000,00	ZIGGO SECURED FI 4.25% 16-15/01/2027	EUR	185.032,08	0,45
			6.287.021,19	15,16
Portogallo				
200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	217.750,00	0,52
300.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	318.282,00	0,77
100.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	93.399,20	0,23
200.000,00	GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	200.730,80	0,48
			830.162,00	2,00
Regno Unito				
300.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	320.154,00	0,77
200.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	200.094,26	0,48
100.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	91.737,40	0,22
200.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	195.628,00	0,47
300.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	297.420,00	0,72
300.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 18-15/07/2024	EUR	290.250,00	0,70
100.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	85.500,00	0,21
100.000,00	SYNLAB BONDCO 20-01/07/2025 FRN	EUR	99.854,60	0,24
400.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	399.064,80	0,96
			1.979.703,06	4,77
Romania				
200.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	191.625,00	0,46
			191.625,00	0,46
Spagna				
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	196.718,00	0,47
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 5.875% 17-31/12/2049	EUR	194.500,00	0,47
100.000,00	BANCO SANTANDER 6.75% 17-31/12/2049	EUR	102.375,00	0,25
200.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	199.750,00	0,48
200.000,00	EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024	EUR	195.461,60	0,47
300.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	292.125,00	0,70
300.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	242.785,69	0,59
			1.423.715,29	3,43
Stati Uniti				
200.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	189.016,00	0,46
100.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	98.750,00	0,24
200.000,00	BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027	EUR	191.000,00	0,46
200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	175.500,00	0,42
200.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.25% 16-01/04/2025	EUR	211.469,60	0,51

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
300.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	301.500,00	0,73
200.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	192.010,00	0,46
			1.359.245,60	3,28
Svezia				
200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	174.500,00	0,42
300.000,00	INTRUM JUSTITIA 2.75% 17-15/07/2022	EUR	142.282,50	0,34
300.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	304.919,25	0,74
100.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	93.988,37	0,23
200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	197.873,60	0,48
100.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	100.000,00	0,24
200.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	200.292,00	0,48
300.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	290.250,00	0,70
300.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	319.708,50	0,77
			1.823.814,22	4,40
Svizzera				
300.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	306.750,00	0,74
			306.750,00	0,74
			39.751.730,74	95,84
'P.I.K. Bonds'				
Germania				
200.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	198.798,00	0,48
			198.798,00	0,48
Lussemburgo				
300.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	287.673,00	0,69
			287.673,00	0,69
			486.471,00	1,17
Totale portafoglio			40.238.201,74	97,01

		% VD
Totale portafoglio titoli	40.238.201,74	97,01
Liquidità disponibile	826.395,30	1,95
Altre attività e passività	414.764,97	1,00
Totale attivo netto	41.479.362,01	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	19,44	18,86
Italia	18,38	17,84
Paesi Bassi	15,62	15,16
Lussemburgo	9,16	8,88
Germania	7,49	7,27
Regno Unito	4,92	4,77
Svezia	4,53	4,40
Spagna	3,54	3,43
Stati Uniti	3,38	3,28
Portogallo	2,06	2,00
Altro	11,48	11,12
	100,00	97,01

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	98,79	95,84
'P.I.K. Bonds'	1,21	1,17
	100,00	97,01

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MYLAN NV 2.25% 16-22/11/2024	Cosmetica	418.813,84	1,02
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	Assicurazioni	413.524,00	1,01
ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	Energia	406.617,60	0,99
COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	Banche	403.824,00	0,98
VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	Telecomunicazioni	399.064,80	0,96
KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	Banche	382.030,40	0,92
AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	Telecomunicazioni	337.101,00	0,81
ORANGE 14-29/12/2049 FRN	Telecomunicazioni	332.940,00	0,81
GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	Assicurazioni	329.308,80	0,79
SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	Chimica	327.459,00	0,79

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Note al bilancio al 30 giugno 2020

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.

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 nel periodo :

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

- EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE è stato ridenominato EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG;
- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI è stato ridenominato EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG;
- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 è stato ridenominato EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG;
- Nella stessa data, il comparto EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND è stato assorbito dal comparto EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG. Il rapporto di cambio era 1: 1.
- A seguito del massiccio rimborso delle azioni del comparto EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND durante il mese di febbraio 2020, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di liquidare il comparto in data 10 febbraio 2020. L'ultimo NAV è stato calcolato il 14 febbraio 2020.

Al 30 giugno 2020, la Società è composta da diciannove comparti aperti per la sottoscrizione che offrono le classi di azioni elencate nella seguente tabella :

Comparto	Valuta	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	x	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	x	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUR	x	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE)	EUR	x	x	-	-	x	-	-

Note al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Comparto	Valuta	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	EUR	x	x	x	-	x	x	x
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUR	-	x	-	-	x	-	-

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

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

Nota 2 - Principali metodi contabili

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

a) Bilancio complessivo

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

b) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto

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

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

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

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

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

Note al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)**Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)****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 30 giugno 2020 (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.

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 giugno 2020

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 giugno 2020, come segue:

1 EUR =	1,640900	AUD	1 EUR =	26,030000	MXN
1 EUR =	1,540600	CAD	1 EUR =	4,818900	MYR
1 EUR =	1,068300	CHF	1 EUR =	10,904750	NOK
1 EUR =	7,959600	CNY	1 EUR =	1,754450	NZD
1 EUR =	26,796000	CZK	1 EUR =	4,458250	PLN
1 EUR =	7,453100	DKK	1 EUR =	10,474750	SEK
1 EUR =	0,916700	GBP	1 EUR =	1,567900	SGD
1 EUR =	8,716200	HKD	1 EUR =	7,708850	TRY
1 EUR =	356,155000	HUF	1 EUR =	33,166150	TWD
1 EUR =	121,136300	JPY	1 EUR =	1,124600	USD
1 EUR =	1.348,001800	KRW	1 EUR =	19,456950	ZAR

Note al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

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

a) Sottoscrizione

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

Comparto	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe G*	Classe I	Classe P*	Classe Q*
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	4%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	4%	0%	4%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURNS SHORT TERM - FIRST	2%	0%	2%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	0%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE)	4%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	4%	0%	4%	-	0%	4%	4%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (liquidato il 14.02.2020)	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (fusa in EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG il 16.01.2020)	-	0%	-	-	-	-	-

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

Note al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)**Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della società (segue)****b) Rimborsi**

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

c) Conversioni

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

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

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

Commissione di conversione

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

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

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

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

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance**a) Gestore degli investimenti e commissioni di gestione**

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

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

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

Note al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

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

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

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

Comparto	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	1,50%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	2,10%	2,00%	2,10%	-	0,75%	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	1,20%	0,60%	1,20%	-	0,45%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE			-	-	-	-	-
- fino al 14.05.2020	0,50%	0,30%					
- dal 15.05.2020	0,25%	0,15%					
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	1,00%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,50%	0,20%	0,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE)	1,90%	0,75%	-	-	0,35%	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	1,70%	0,80%	1,70%		0,80%	1,20%	1,20%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	0,80%	0,40%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	1,70%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (liquidato il 14.02.2020)	-	1,10%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	1,25%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0,40%	-	-	0,40%	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (fusa in EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG il 16.01.2020)	-	0,50%	-	-	-	-	-

I comparti EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (liquidato il 14.02.2020) e EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET 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.

Note al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

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

b) Commissioni di performance

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorché il rendimento di un comparto, in un periodo determinato, supera quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, fatta eccezione per i comparti EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED, EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (liquidato il 14.02.2020), EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 e EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

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

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

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

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

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

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

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017), 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 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 Non-Financial Corporate Index » denominato in Euro. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del comparto.

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

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

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

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE), 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 costi ad eccezione delle commissioni di performance, e la performance del Parametro di riferimento « benchmark », composto al 100% dall'indice « MSCI World Price Index » denominato in Euro.

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

Note al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)**Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)****b) Commissioni di performance (segue)**

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

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

Per il comparto EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (fusa in EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG il 16.01.2020), il gestore riceve una commissione di performance per la classe B quando il rendimento del comparto durante un periodo di riferimento supera quello registrato dal « benchmark ». Il tasso annuo applicato è pari al 30% della differenza tra la performance del Valore Patrimoniale Netto dell'azione del comparto e il parametro di riferimento composto del 45% Thomson Reuter Investment Grade Hedged Convertible Bond index in EURO, 45% Thomson Reuter Global Focus Hedged Convertible Bond index in Euro, 10% Cash EONIA index.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST, una commissione di performance, per le classi A e D, viene calcolata sulla performance annuale assoluta risultante dalla differenza tra il Valore Patrimoniale Netto tra il 1 gennaio e il 31 dicembre di ogni esercizio finanziario o la differenza di valore assoluto tra il Valore Patrimoniale Netto del 1 gennaio e quello in vigore al momento dell'acquisto delle azioni. È rettificata per tenere conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi effettuati durante l'anno di riferimento. La stessa è pari al 10% della performance annuale che supera l'1,50%.

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

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

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

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

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

Nota 7 - Tassa di abbonamento

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

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

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.

Note al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

Nota 9 - Contratti a termine su valute, contratti di swap e contratti per differenza (« CFD »)

Al 30 giugno 2020, i seguenti comparti detengono contratti a termine su valute, contratti di swap e CFD di tipo OTC. Le eventuali controparti e garanzie collaterali sono le seguenti :

Comparto	Controparte	Contratti di tipo OTC	Importo della garanzia (in EUR)	Pagato o ricevuto
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	Citigroup Global Market Limited	Contratti a termine su valute / Credit Default Swap	680.000	Pagato
	HSBC Plc	Contratti a termine su valute	1.190.000	Recevuto
	JP Morgan Securities Limited	Contratti a termine su valute / Credit Default Swap	410.000	Pagato
	State Street Corporation	Contratti a termine su valute	1.000.000	Recevuto
	UBS AG	Contratti a termine su valute / Credit Default Swap	300.000	Recevuto
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	JP Morgan Securities Limited	Contratti a termine su valute	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	JP Morgan Securities Limited	Contratti a termine su valute	2.880.000	Recevuto
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	BNP Paribas	Credit Default Swap	340.000	Recevuto
	JP Morgan Securities Limited	Contratti a termine su valute	690.000	Recevuto
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services	Contratti a termine su valute	3.040.000	Recevuto
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services	Contratti a termine su valute	1.750.000	Recevuto
	Morgan Stanley Europe SE	Contratti per differenza	120.000	Recevuto
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	JP Morgan Securities Limited	Contratti a termine su valute	370.000	Recevuto
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Brown Brothers Harriman	Contratti a termine su valute	-	-
	Citibank NA	Contratti a termine su valute	-	-
	Citigroup Global Market Limited	Credit Default Swap	390.000	Pagato
	HSBC Bank PLC	Contratti a termine su valute / Interest Rate Swap	-	-
	JP Morgan Chase Bank NA	Contratti a termine su valute	-	-
	JP Morgan Securities Limited	Interest Rate Swap	-	-
	Morgan Stanley International Plc	Contratti a termine su valute	-	-
	National Australia Bank Limited	Contratti a termine su valute	-	-
	Royal Bank of Canada	Contratti a termine su valute	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	BNP Paribas	Contratti a termine su valute	-	-
	Citigroup Global Market Limited	Contratti a termine su valute	-	-
	Goldman Sachs International	Contratti a termine su valute	-	-
	JP Morgan Securities Limited	Contratti a termine su valute	-	-
	Royal Bank of Scotland Plc	Contratti a termine su valute	-	-

Nota 10 - Contratti di opzioni

Al 30 giugno 2020, i seguenti comparti detengono contratti di opzione quotati. Le controparti sono le :

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

Note al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

Nota 11 - Contratti future / Contratti a termine

Al 30 giugno 2020, i seguenti comparti detengono contratti future.

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

Nota 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 - EURO EQUITY	13/05/2020	Classe D	0,300	14.188.201,11	4.256.460,33
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	13/05/2020	Classe D	0,120	43.599.478,58	5.231.937,43
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	11/02/2020	Classe Q	0,086	1.513.246,35	130.139,19
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	13/05/2020	Classe Q	0,080	1.764.263,78	141.141,10
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	11/02/2020	Classe D	0,077	4.154.865,32	319.924,63
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	13/05/2020	Classe D	0,070	4.139.766,48	289.783,65
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	13/05/2020	Classe D	0,100	2.943.864,62	294.386,46
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	13/05/2020	Classe D	0,100	19.205.941,77	1.920.594,18
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	16/01/2020	Classe D	0,029	30.096.473,58	872.797,73
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/04/2020	Classe D	0,029	27.171.371,34	787.969,77
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/03/2020	Classe D	0,051	39.611.875,99	2.020.205,68
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/06/2020	Classe D	0,045	38.282.548,38	1.722.714,68

Nota 13 - 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.

Note al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

Nota 14 - 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 (in %)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	33,07%
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	4,06%
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	28,72%
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	65,63%
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	9,16%
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE)	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	-
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	14,48%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	5,28%
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	21,47%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	11,26%
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (liquidato il 14.02.2020)	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	13,32%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (fusa in EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG il 16.01.2020)	-

Informazioni aggiuntive

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.



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