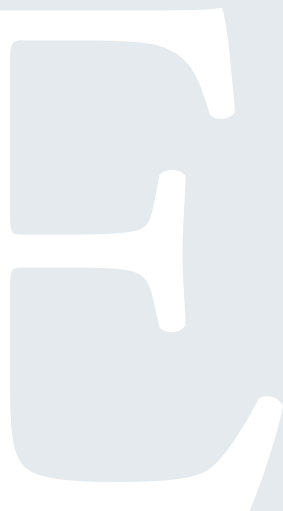


Rapporto semestrale 2021

Non certificato al 30 giugno 2021



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	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	7
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2021	16
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2021	22
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2021	27
Statistiche	29
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	33
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	35
Dieci partecipazioni principali	35
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	36
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	37
Dieci partecipazioni principali	37
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	38
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	38
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	39
Dieci partecipazioni principali	39
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	40
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	40
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	42
Dieci partecipazioni principali	42
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	43
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	44
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	45
Dieci partecipazioni principali	45
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	46
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	47
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	48
Dieci partecipazioni principali	48
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	49
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	50
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	51
Dieci partecipazioni principali	51

Indice

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	52
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	55
Dieci partecipazioni principali	55

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	56
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	57
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	58
Dieci partecipazioni principali	58

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	59
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	61
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	62
Dieci partecipazioni principali	62

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	63
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	65
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	66
Dieci partecipazioni principali	66

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	67
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	68
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	70
Dieci partecipazioni principali	70

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	71
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	74
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	75
Dieci partecipazioni principali	75

EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	76
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	79
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	80
Dieci partecipazioni principali	80

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	81
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	82
Dieci partecipazioni principali	82

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	83
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021	86
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	87
Dieci partecipazioni principali	87

Indice

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021	88
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	90
Dieci partecipazioni principali	90
Note al bilancio al 30 giugno 2021	91
Informazioni aggiuntive	100

Consiglio di Direzione e di Amministrazione

SOCIETÀ DI GESTIONE

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

DIREZIONE DELLE FILIALI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

SEDE SOCIALE

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

AGENTE DOMICILIATARIO

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

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

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

Sig. Giuseppe ROVANI
Direttore Generale e Amministratore - Delegato di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Italia.
Amministratore

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

Sig. Gianmarco ZANETTI (dal 26 aprile 2021)
Direttore Generale di Euromobiliare Advisory SIM S.p.A.
Italia
Amministratore

Me Alex SCHMITT (fino al 26 aprile 2021)
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

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

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

BANCA DEPOSITARIA

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

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

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

SUB-GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

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

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

CONSULENTE LEGALE

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

REVISORE CONTABILE

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

Informazioni agli azionisti

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

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

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

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

Gli investitori possono procurarsi gratuitamente presso la sede sociale della Società, la rendicontazione dei movimenti intervenuti nella composizione del portafoglio-titoli di ogni comparto durante 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 primo semestre 2021

Al giro di boa del 2021 le performance degli asset finanziari riflettono uno scenario di ripresa da manuale in cui è il comparto azionario a rappresentare di gran lunga il miglior investimento anche aggiustato per il rischio. I mercati hanno incorporato l'uscita dalla fase recessiva resa evidente da dati economici che hanno sorpreso in positivo e indicatori ciclici robusti. A completare il quadro politiche monetarie ancora largamente espansive e stimoli fiscali che, sulle due sponde dell'Atlantico, non hanno precedenti nella storia recente.

La crescita globale nel primo semestre si attesta su livelli ampiamente superiori al potenziale grazie alla forza del comparto manifatturiero, alla ripresa del commercio internazionale ed alla tenuta dei servizi. Motore dell'espansione l'economia statunitense, che raccoglie il testimone da quella cinese e registra un vero e proprio boom grazie al successo straordinario della campagna vaccinale ed a policy maker determinati a colmare in tempi brevi l'output gap. Poderosa l'accelerazione della congiuntura, messa bene in evidenza sia dall'impennata nella fiducia delle imprese, che ha spinto l'ISM manifatturiero e servizi sui livelli più alti rispettivamente dal 1983 e dal 1997, sia dalla creazione di nuovi posti di lavoro, che in marzo ha sfiorato il milione di unità.

Partenza d'anno più difficoltosa per l'economia europea, in contrazione anche nel primo trimestre sulla scorta di una terza ondata pandemica che ha reso necessarie restrizioni alla mobilità nei principali paesi. La progressiva riapertura e il deciso aumento del tasso di somministrazione di massa dei vaccini sono andati di pari passo con la ripresa del momentum ciclico, efficacemente segnalato dagli indici di fiducia delle imprese, in costante miglioramento non solo nel comparto manifatturiero ma anche in quello dei servizi. Questo dovrebbe tradursi in una netta accelerazione del PIL dal secondo trimestre.

Come da attese con il ritorno alla crescita si è assistito ad un balzo dell'inflazione a partire dagli USA, dove l'indice dei prezzi al consumo (CPI headline) in maggio è salito al 5,0%, secondo dato più alto dal 1990, sulla scorta di un facile confronto con l'anno scorso, di persistenti pressioni al rialzo sui prezzi delle materie prime e di colli di bottiglia alla produzione. Questa fiammata inflattiva per ora non ha destato particolari preoccupazioni fra gli investitori che sono allineati all'ipotesi della Federal Reserve di un movimento di natura transitoria.

L'orientamento delle banche centrali è rimasto complessivamente ancora molto espansivo, ma la fase di accomodamento monetario globale e sincronizzato appare ormai conclusa. In Cina le autorità monetarie hanno drenato liquidità dal sistema già da inizio anno, la banca centrale canadese in maggio ha intrapreso la riduzione del programma di acquisti, la Federal Reserve ha avviato in giugno la discussione sul tapering che potrebbe concretizzarsi a fine anno. La BCE invece appare per ora determinata a proseguire nell'espansione del suo bilancio a ritmi sostenuti almeno a marzo 2022.

In questo contesto l'indice azionario globale (MSCI AC WORLD) ha messo a segno un rialzo superiore al 13%. S&P500, Nasdaq 100 e Dax hanno toccato in giugno nuovi record storici, mentre i principali listini europei hanno chiuso il semestre poco distanti dai massimi dell'anno. A sostenere il rally una crescita degli utili aziendali che è letteralmente esplosa e si è assestata abbondantemente sulla doppia cifra grazie sia ad un effetto base favorevole (confronto con valori depressi 12 mesi orsono) che a continue revisioni al rialzo da parte dei previsori. Le maggiori revisioni al rialzo degli EPS sono state appannaggio di energy, materie prime e finanziari. Non sorprende quindi che in termini di settori e stili azionari ciclici, finanziari e value abbiano largamente dominato in questi primi sei mesi del 2021.

A testimoniare il superamento della crisi pandemica è anche la salita dei rendimenti governativi sulle scadenze intermedie e lunghe che, pur in quadro di ampio accomodamento monetario, hanno preso nota dell'accelerazione congiunturale in atto. Questa dinamica, tipica delle fasi di uscita dalle recessioni, si è tradotta in un bilancio piuttosto deludente per il reddito fisso che chiude il semestre in territorio negativo. Fa eccezione il segmento High Yield, meno penalizzato dall'avverso effetto duration, e favorito da differenziali di credito in modesta contrazione, rientrati ormai su livelli pre-Covid.

Prospettive per il secondo semestre 2021

Nelle ultime settimane vero protagonista è stato il reddito fisso all'insegna di un trend di appiattimento delle curve dei rendimenti che aveva preso avvio già a metà del secondo trimestre. Il rendimento del Treasury decennale è sceso in area 1,40%, circa 30 punti base al di sotto del massimo di fine marzo, sintesi tra componente reale fortemente negativa (-0,90%) e aspettative d'inflazione sopra la fatidica soglia del 2% (2,30%), che rappresenta quanto desiderato dalla banca centrale. Nella seconda parte dell'anno, l'obbligazionario sarà perciò chiamato a trovare un nuovo equilibrio tra dinamica dei prezzi al consumo e normalizzazione della politica monetaria.

Contemporaneamente hanno ripreso slancio i temi di crescita secolare in ambito azionario. Questa leadership altalenante fra temi ciclici e non, costituisce uno dei classici sintomi di un mercato che sta transitando verso un contesto di fisiologica stabilizzazione dei ritmi di espansione macro e micro economica.

Per quanto concerne il comparto azionario è innegabile che i multipli abbiano raggiunto livelli storicamente elevati. Altamente probabile, a giudicare dai cicli borsistici precedenti, che nei prossimi mesi si entri in una fase di compressione del rapporto prezzo/utile. Ragionevole pertanto mettere in conto qualche battuta d'arresto e comunque ritorni più modesti rispetto alla prima metà del 2021.

Nell'ambito del credito lo spazio di restringimento dei differenziali è limitato dai livelli correnti. E' il carry a rappresentare il motore di performance all'interno sia dell'High Yield che dell'Investment Grade.

In prospettiva dunque lo scenario resta improntato alla crescita grazie all'impulso di consumi e investimenti, ma in termini di accelerazione economica, dei profitti aziendali e degli stimoli monetari dovremmo aver raggiunto un picco di espansione. Sullo sfondo potenziali rischi dettati da sviluppi inattesi sul fronte delle varianti Covid, un rallentamento cinese più deciso delle aspettative o rapido aumento del premio per il rischio inflazione.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

COMMENTO

Nel corso del primo semestre il fondo ha registrato un risultato positivo grazie in particolare al buon andamento degli asset più rischiosi presenti in portafoglio.

In termini relativi i risultati conseguiti sono stati inferiori al parametro di riferimento: in un contesto in cui i settori più ciclici hanno conseguito le migliori performance, il portafoglio azionario gestito con un approccio più orientato alla crescita nel lungo termine e alla stabilità dei rendimenti ha realizzato un risultato inferiore rispetto al mercato di riferimento. Positiva invece – sempre in termini relativi – la performance della componente obbligazionaria: ha premiato in questo caso la scelta di sottopesare la durata media finanziaria di portafoglio.

Il fondo iniziato l'anno con un'allocazione al mercato azionario in linea a quella del benchmark. A seguito del deciso rally dei mercati, da metà maggio l'esposizione all'azionario è stata leggermente ridotta.

In ambito obbligazionario si è 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 in linea con il parametro di riferimento.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno non si ravvedono motivazioni tali da cambiare l'impostazione di base del portafoglio. Tuttavia, 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 rispetto all'allocazione a titoli governativi core.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

COMMENTO

Nel primo semestre dell'anno il rendimento del comparto è stato positivo in termini assoluti. In termini relativi invece, il portafoglio ha sotto-performato il parametro di riferimento soprattutto a causa dell'andamento del mercato azionario cinese che ha registrato una performance inferiore rispetto al generico indice globale dei mercati emergenti. La volatilità dei mercati emergenti è stata elevata nel corso del periodo in esame a causa del protrarsi della pandemia e dei ritardi nella campagna vaccinale di diversi paesi colpiti anche da alcune varianti del virus più aggressive delle precedenti.

Nel corso del semestre sono state effettuate diverse operazioni di ribilanciamento volte a ridurre le differenze di peso, rispetto al benchmark, della componente geografica del portafoglio. Il maggior contributo alla performance è stato generato dalla componente azionaria con stile di gestione passivo poiché i comparti attivi hanno mantenuto il sovrappeso sull'area asiatica che ha sotto-performato i mercati emergenti globali.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno eventuali modifiche saranno volte a diversificare maggiormente il portafoglio inserendo comparti caratterizzati anche da una gestione di tipo value e a ridurre le differenze di peso a livello geografico rispetto al benchmark. Tali modifiche saranno guidate dall'evolversi dello scenario macroeconomico e dal contesto geopolitico che si conferma essere nei paesi emergenti più volatile che in altri mercati.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

COMMENTO

Positiva la performance realizzata da Euro Equity nel primo semestre grazie al buon andamento dei listini azionari e, in generale delle classi di attivo più rischiose che ha caratterizzato il primo semestre del 2021.

Anche in termini relativi al benchmark la performance risulta positiva; sono infatti risultate premianti sia le scelte su singoli titoli sia le scelte di allocazione settoriale che hanno visto un sovrappeso di alcuni settori ciclici.

L'esposizione azionaria complessiva è stata mantenuta per la maggior parte del semestre al di sopra del parametro di riferimento e concentrata su alcuni settori: beni voluttuari, tecnologia, industriali e materiali. L'unico sottopeso significativo sul settore energia, le cui prospettive di lungo periodo non appaiono interessanti, data la progressiva riduzione prospettica della quota di energia prodotta da fonti fossili: preferite in questo caso le società che hanno già avviato un processo di transizione verso fonti rinnovabili.

Alla luce degli ingenti investimenti che verranno realizzati per la produzione di energia rinnovabile e a seguito della correzione registrata sul finire del semestre che ha riportato le valutazioni su livelli attraenti in un'ottica di medio periodo, sono stati effettuati diversi acquisti su società appartenenti ai settori dei servizi di pubblica utilità ed industria.

Nell'ultimo periodo il sovrappeso di azionario in portafoglio è stato ridotto, mantenendo comunque un'impostazione pro ciclica, anche attraverso un ampio utilizzo di opzioni su singoli titoli. Ciò ha consentito di realizzare plusvalenze sui titoli in portafoglio e, nello stesso tempo, di mantenere una decisa correlazione ai futuri rialzi del mercato.

A livello settoriale a fine semestre i principali scostamenti positivi rispetto al parametro di riferimento sono su servizi di pubblica utilità e salute; in negativo sui beni di prima necessità.

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 - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

COMMENTO

La performance realizzata dal comparto nel corso del semestre è positiva grazie al buon andamento dei listini azionari verso i quali è sempre stata mantenuta una esposizione netta mediamente positiva.

Nel corso del periodo di riferimento, la percentuale di posizioni lunghe, realizzate tramite acquisto diretto di azioni o di Contract For Difference (CFD), è passata da circa il 90% di inizio anno al 75% del valore del Patrimonio del Fondo a metà semestre, per poi risalire velocemente e tornare al 90% a fine giugno. Tali posizioni lunghe sono state però in buona parte coperte mediante posizioni corte realizzate tramite Contract For Difference su titoli azionari, per cui l'esposizione netta ai mercati è risultata più contenuta. Nel corso del semestre è variata passando dal 37% di inizio anno, al 33% circa a fine primo trimestre per poi risalire e assestarsi attorno al 37% verso la fine del secondo trimestre.

In termini di allocazione geografica, l'esposizione netta ha sempre visto una preferenza per il mercato statunitense rispetto a quello europeo. L'allocazione europea è comunque via via aumentata man mano che i segnali di ripresa diventavano più evidenti.

Per quanto riguarda infine la composizione settoriale degli impieghi, è proseguita la consueta politica di ampia diversificazione in assenza di variazioni sostanziali del peso tra i vari settori, in quanto il portafoglio non ha evidenziato posizioni di rischio direzionale rilevante a livello di singolo settore: le posizioni più significative sono state mantenute nel settore finanziario.

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

PROSPETTIVE

Nei prossimi mesi 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 coperta.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE

COMMENTO

Nel primo semestre dell'anno il comparto ha registrato un rendimento leggermente negativo, in linea con il parametro di riferimento. Il risultato realizzato è essenzialmente riconducibile ad un aumento generalizzato dei tassi che ha caratterizzato la prima parte del semestre e che ha avuto delle ripercussioni negative sulle obbligazioni governative che hanno chiuso il periodo in territorio negativo.

In termini di scelte attive di gestione, il posizionamento del comparto è stato caratterizzato da un significativo sovrappeso di titoli societari rispetto al benchmark (composto al 100% da titoli governativi a breve termine) e da un sottopeso di duration: la durata media di portafoglio è stata inferiore al parametro di riferimento per tutto il periodo.

Per quanto attiene l'allocazione geografica, nella prima parte del semestre, si è provveduto ad incrementare il peso dell'Italia portandolo al di sopra del parametro di riferimento. Tale sovrappeso è stato successivamente ridimensionato e limitato alla parte brevissima della curva dei rendimenti. Nel corso del semestre, sul comparto corporate, è stata ridotta l'esposizione a settori difensivi incrementando il peso dei bond corporate appartenenti a settori ciclici. Parte significativa di queste operazioni è stata effettuata ricorrendo ad un'intensa attività di mercato primario.

PROSPETTIVE

In termini prospettici, pur nell'incertezza legata alla diffusione di varianti Covid, ci si attende una progressiva normalizzazione del contesto di crescita, per cui si manterrà un sovrappeso sui titoli corporate. Considerando le attese di un incremento dei tassi come conseguenza dell'uscita dalla crisi, sarà mantenuto il sottopeso della durata media di portafoglio rispetto al parametro di riferimento e si procederà a ridurre ulteriormente l'allocazione all'Italia.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

COMMENTO

Nel primo semestre dell'anno il comparto ha registrato un rendimento negativo riconducibile ad un aumento generalizzato dei tassi che ha caratterizzato la prima parte del semestre e che ha avuto delle ripercussioni negative sulle obbligazioni corporate ad elevato merito creditizio che hanno chiuso il semestre in territorio negativo.

In termini relativi, la performance realizzata è stata leggermente inferiore al parametro di riferimento, prevalentemente a causa del sovrappeso su titoli ibridi industriali. Questi ultimi infatti non hanno seguito lo stesso andamento positivo dei titoli obbligazionari più rischiosi in quanto ritenuti più vulnerabili ad un rialzo dei tassi.

L'efficacia della campagna vaccinale, ha permesso una riapertura generalizzata delle attività economiche, con effetti positivi sull'andamento degli asset più rischiosi, come le obbligazioni ad alto rendimento.

Il posizionamento del fondo, è stato caratterizzato da un significativo sovrappeso di titoli ibridi industriali e da un costante incremento della componente high yield. Sono state selezionate emissioni caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale e sociale, mantenendo una durata media di portafoglio inferiore al parametro di riferimento mediante l'utilizzo di strumenti di copertura sui tassi governativi. Durante l'anno sono state effettuate operazioni di ribilanciamento settoriale spostando il focus di investimento verso titoli appartenenti a settori ciclici e verso titoli ibridi industriali meno esposti al rischio tasso. Incrementata durante l'anno la componente investita in green bond. Parte significativa di questa operatività è stata possibile anche grazie ad un'intensa attività di mercato primario.

PROSPETTIVE

In termini prospettici, pur nell'incertezza legata alla diffusione di varianti Covid, ci si attende una progressiva normalizzazione del contesto di crescita, per cui si manterrà un sovrappeso sui titoli ibridi industriali e settori più legati al ciclo economico.

Considerando le attese di un incremento dei tassi in conseguenza all'uscita dalla crisi, sarà mantenuto il sottopeso della durata media di portafoglio rispetto al parametro di riferimento. Sarà ulteriormente incrementata la componente obbligazionaria green, mediante emissioni sul mercato primario ogniqualvolta si presenteranno le opportunità.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

COMMENTO

Il primo semestre dell'anno ha visto consolidarsi le prospettive di ripresa post pandemia e con esse le aspettative di inflazione dai livelli estremamente bassi degli ultimi anni.

Il comparto continua ad essere investito principalmente in titoli corporate a tasso variabile: nel corso del semestre si è cercato di incrementare la vita media residua del portafoglio anche attraverso la, pur scarsa, attività di mercato primario. Sulla scorta dello scenario delineato, è cresciuto il peso degli emittenti appartenenti al settore finanziario (che peraltro rappresentano i principali prenditori di fondi rispetto alle emissioni a tasso variabile).

La performance del comparto è risultata positiva e superiore al mercato di riferimento. Sono state mantenute, pur se oggetto di attività di trading, le allocazioni a debito a tasso variabile ad alto rendimento e quella a titoli governativi indicizzati all'inflazione: entrambe hanno contribuito positivamente alla performance del comparto. E' stata infine incrementata - pur restando relativamente contenuta - l'allocazione a debito cartolarizzato, in considerazione dei livelli di spread ancora piuttosto generosi rapportati al profilo di rischio.

PROSPETTIVE

E' ragionevole aspettarsi uno scenario di stabilità dei tassi ufficiali per il futuro prevedibile, ma si può ipotizzare che il consolidamento della ripresa economica possa accompagnarsi ad un irripidimento delle curve dei rendimenti: ciò potrebbe creare qualche episodio di volatilità sui titoli corporate che pertanto andranno attentamente selezionati. In questo contesto, la gestione manterrà un approccio relativamente prudente, con possibile riduzione, nei mesi a venire, dell'allocazione ai titoli ad alto rendimento.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG

COMMENTO

Nel primo semestre dell'anno il rendimento del comparto è stato positivo e in linea con il parametro di riferimento, grazie al buon andamento della componente azionaria, in un contesto caratterizzato dal recupero dell'attività economica e da utili aziendali generalmente superiori alle aspettative. All'inizio dell'anno il peso azionario è stato incrementato ed avvicinato alla neutralità. Il portafoglio è stato ribilanciato, aumentando l'esposizione ai titoli finanziari, petroliferi e ciclici con elevato rating di sostenibilità. La gestione ha sovrappeso l'azionario europeo rispetto a Stati Uniti, Gran Bretagna e resto del mondo, privilegiando aziende del settore industriale, utilities e finanziari, a fronte di un sottopeso su energia, materie prime e consumi voluttuari. Durante il secondo trimestre è stato ridotto il sottopeso sull'azionario americano aumentando l'esposizione a tecnologici, consumi discrezionali, materiali e farmaceutici. La debolezza dei titoli ciclici e value durante il mese di giugno è stata sfruttata per aumentare le posizioni su bancari, industriali e consumi voluttuari con valutazioni attraenti e revisioni positive degli utili.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (segue)

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 - EQUITY INCOME ESG

COMMENTO

Nel corso del primo semestre il comparto ha registrato un rendimento positivo grazie soprattutto al buon andamento dei principali listini azionari e, più in generale, di tutte le classi di attivo più rischiose. All'inizio dell'anno il comparto ha mantenuto un'esposizione azionaria netta complessiva del 60% con una allocazione al lordo dei derivati di copertura (prevalentemente opzioni) vicina all'80%. È stata mantenuta per tutto il periodo una preferenza per gli Stati Uniti rispetto all'Europa (45% US e 30% su Europa). Nell'ultimo periodo l'esposizione azionaria netta complessiva è aumentata al 65% mentre è stato ridotto il peso dei titoli appartenenti ai servizi di comunicazione. Per quanto riguarda l'ambito valutario, l'esposizione al dollaro, è stata gestita tatticamente nel corso del semestre ed è stata incrementata nell'ultimo mese. L'esposizione ai paesi emergenti è stata mantenuta su livelli residuali.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno sarà mantenuto l'attuale posizionamento, caratterizzato da un'attività di selezione titoli focalizzata su aziende di qualità con elevato profilo di sostenibilità in grado di generare ingenti flussi di cassa. L'esposizione azionaria verrà gestita tatticamente, in considerazione dell'incertezza sui mercati derivante dall'impatto della pandemia sull'economia reale.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

COMMENTO

Il primo semestre del 2021 è stato caratterizzato per movimenti significativi sui mercati obbligazionari, in particolare per la discesa sul segmento dei governativi core nel corso del primo trimestre. Questo andamento è essenzialmente riconducibile ad un aumento generalizzato dei tassi e alle aspettative di incremento dell'inflazione.

Di contro, il mercato del credito ha dato prova di essere resiliente con un restringimento degli spread nel corso del semestre e una buona performance dei titoli high yield.

L'irripidimento della curva dei tassi americani ha messo sotto pressione il mercato del debito emergente nel primo trimestre; tuttavia l'asset class ha recuperato nella seconda parte del periodo.

In questo contesto il comparto ha realizzato una performance moderatamente positiva grazie alla riduzione degli spread di credito nel segmento corporate. Negativo invece il contributo apportato dall'esposizione ai governativi seppur mitigato dall'approccio prudenziale mantenuto nella gestione della duration.

La gestione è rimasta posizionata in modo cauto sulla duration, in particolar modo su quella statunitense mantenendo una maggiore esposizione al rischio tasso europeo. Si è proceduto a ridurre il rischio di credito complessivo di portafoglio ritenendo che il rischio non fosse adeguatamente ricompensato. Le posizioni acquistate sul segmento high yield sono state accuratamente selezionate anche grazie ad una intensa partecipazione al mercato primario.

PROSPETTIVE

La gestione continuerà a mantenere un approccio cauto sulla duration, dato che la crescita potrebbe ancora generare ulteriore pressione sui rendimenti. Verrà preferita l'esposizione al rischio credito seppur su emissioni selezionate.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

COMMENTO

Le aspettative sull'andamento dell'inflazione e le prospettive relative alle politiche monetarie delle principali banche centrali hanno guidato l'andamento dei mercati obbligazionari nel corso del primo semestre del 2021.

Nei primi mesi dell'anno il timore di una crescita dei prezzi oltre le aspettative ha spinto al rialzo i rendimenti dei titoli governativi. Tuttavia, la reazione composta da parte delle banche centrali ha permesso di riportare l'incremento dei rendimenti delle obbligazioni societarie investment grade su livelli più contenuti e di mitigare la volatilità sui mercati obbligazionari e quindi la discesa dei prezzi.

Mentre i bond ad elevato merito creditizio hanno chiuso il semestre in territorio negativo, l'accelerazione congiunturale - unita all'approccio accomodante delle principali banche centrali - ha favorito le classi di attivo maggiormente rischiose come le obbligazioni high yield che hanno beneficiato di una sensibile riduzione degli spread, realizzando performance positive. Nell'ultima parte del semestre anche le obbligazioni dei paesi emergenti hanno tratto vantaggio da tali dinamiche.

Nel corso del primo semestre il comparto ha registrato un rendimento positivo. Data la scadenza della data target nell'anno in corso, l'operatività durante il primo semestre 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 positivamente alla performance del periodo.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (segue)

PROSPETTIVE

Il prodotto terminerà il proprio ciclo di investimento nell'anno in corso riportando una performance positiva e, dalla partenza della strategia, in linea con il rendimento atteso in fase di lancio.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

COMMENTO

Nel corso del primo semestre il comparto ha registrato un rendimento positivo grazie soprattutto al buon andamento dei principali listini azionari e, più in generale, di tutte le classi di attivo più rischiose.

Ad inizio anno l'esposizione azionaria del comparto è stata pari a circa il 30%, con un'allocazione geografica incentrata principalmente sugli Stati Uniti. Tale esposizione è stata mantenuta per tutto il semestre, ad eccezione di alcuni scostamenti di natura tattica per beneficiare dell'andamento del mercato.

Sull'asset class obbligazionaria il comparto 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 inoltre presente una posizione sul comparto dei subordinati finanziari europei. Dal punto di vista valutario l'esposizione al dollaro è stata all'incirca pari al 20% e gestita tatticamente, mentre rimane residuale l'esposizione alle altre valute.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno l'esposizione azionaria verrà gestita tatticamente, con una possibile riduzione del rischio complessivo, in considerazione di valutazioni meno attraenti rispetto al passato. Anche l'esposizione valutaria verrà gestita tatticamente mentre la duration di portafoglio verrà mantenuta prudentemente a livelli bassi.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

COMMENTO

Le aspettative sull'andamento dell'inflazione e le prospettive relative alle politiche monetarie delle principali banche centrali hanno guidato l'andamento dei mercati obbligazionari nel corso del primo semestre del 2021.

Nei primi mesi dell'anno il timore di una crescita dei prezzi oltre le aspettative ha spinto al rialzo i rendimenti dei titoli governativi. Tuttavia, la reazione composta da parte delle banche centrali ha permesso di riportare l'incremento dei rendimenti delle obbligazioni societarie investment grade su livelli più contenuti e di mitigare la volatilità sui mercati obbligazionari e quindi la discesa dei prezzi.

Mentre i bond ad elevato merito creditizio hanno chiuso il semestre in territorio negativo, l'accelerazione congiunturale - unita all'approccio accomodante delle principali banche centrali - ha favorito le classi di attivo maggiormente rischiose come le obbligazioni high yield che hanno beneficiato di una sensibile riduzione degli spread, realizzando performance positive. Nell'ultima parte del semestre anche le obbligazioni dei paesi emergenti hanno tratto vantaggio da tali dinamiche.

Nel corso del primo semestre il comparto ha registrato un rendimento positivo. L'operatività del periodo è stata caratterizzata da un cambiamento significativo delle scelte allocative, a seconda dei diversi momenti di mercato. Sono stati sovra-pesati emittenti caratterizzati da merito creditizio più basso (high yield) rispetto ai titoli liquidati, realizzando delle plusvalenze da questi ultimi considerati sopravvalutati rispetto al proprio valore equo. Tutti i comparti hanno contribuito positivamente alla performance del periodo con la componente ad alto rendimento che ha apportato il maggior contributo al risultato.

PROSPETTIVE

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

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - BOND INCOME

COMMENTO

Le aspettative sull'andamento dell'inflazione e le prospettive relative alle politiche monetarie delle principali banche centrali hanno guidato l'andamento dei mercati obbligazionari nel corso del primo semestre del 2021.

Nei primi mesi dell'anno il timore di una crescita dei prezzi oltre le aspettative ha spinto al rialzo i rendimenti dei titoli governativi. Tuttavia, la reazione composta da parte delle banche centrali ha permesso di riportare l'incremento dei rendimenti delle obbligazioni societarie investment grade su livelli più contenuti e di mitigare la volatilità sui mercati obbligazionari e quindi la discesa dei prezzi.

Mentre i bond ad elevato merito creditizio hanno chiuso il semestre in territorio negativo, l'accelerazione congiunturale - unita all'approccio accomodante delle principali banche centrali - ha favorito le classi di attivo maggiormente rischiose come le obbligazioni high yield che hanno beneficiato di una sensibile riduzione degli spread, realizzando performance positive. Nell'ultima parte del semestre anche le obbligazioni dei paesi emergenti hanno tratto vantaggio da tali dinamiche.

Nel corso del primo semestre il comparto ha registrato un rendimento positivo. L'operatività del periodo è stata caratterizzata da un cambiamento significativo delle scelte allocative, a seconda dei diversi momenti di mercato. Sono stati via via sovra-pesati emittenti caratterizzati da merito creditizio più basso (high yield) e venduti titoli con durata finanziaria più elevata, incrementando così l'esposizione al rischio credito a fronte di una riduzione del rischio tasso. Tutti i comparti hanno contribuito positivamente alla performance del periodo con la componente ad alto rendimento che ha apportato il maggior contributo in termini di contenimento della volatilità che ha invece caratterizzato le emissioni a maggiore durata finanziaria.

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

COMMENTO

Nel corso del semestre sono state effettuate diverse operazioni che hanno portato al ribilanciamento del peso di alcuni OICR presenti in portafoglio, soprattutto a favore del mercato italiano.

La performance realizzata dal comparto è risultata negativa in conseguenza dell'aumento generalizzato dei tassi che ha caratterizzato la prima parte del semestre e che ha avuto delle ripercussioni negative sulle obbligazioni governative e investment grade.

Anche in termini relativi la performance è risultata negativa principalmente per il contributo di alcuni comparti presenti in portafoglio che hanno mantenuto un sottopeso di periferici.

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 - BALANCED INCOME

COMMENTO

Nel corso del primo semestre il fondo ha registrato un rendimento netto positivo, grazie al buon andamento dei principali listini azionari e, più in generale, di tutte le classi di attivo più rischiose. A gennaio è iniziato il processo di implementazione di portafoglio, alla luce della nuova politica di gestione. L'esposizione azionaria complessiva al lordo degli strumenti derivati è stata portata a circa il 30%, con una preferenza per gli Stati Uniti, aumentando progressivamente la percentuale investita sui paesi emergenti. L'esposizione azionaria netta è stata mantenuta sempre nell'intorno del 25%. Sul comparto obbligazionario la preferenza è andata sui comparti a spread più rischiosi, high yield e emergenti in primis. L'esposizione azionaria lorda è stata incrementata nei mesi successivi al 35%, riducendo il peso sul settore delle comunicazioni. Il fondo ha mantenuto un atteggiamento prudente in termini di esposizione ai tassi di interesse, privilegiando l'esposizione al credito e al debito emergente, sebbene quest'ultima sia stata ridotta nei mesi di maggior volatilità. È presente inoltre un investimento sul comparto dei subordinati finanziari europei e in misura minore su ABS/MBS. L'esposizione al dollaro, è stata gestita tatticamente nel corso del semestre ed è stata incrementata nell'ultimo mese.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno l'esposizione azionaria verrà gestita tatticamente, in considerazione dell'incertezza sui mercati derivante dall'impatto della pandemia sull'economia reale. La duration di portafoglio verrà mantenuta prudentemente su livelli bassi, mentre l'esposizione valutaria verrà gestita tatticamente.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024**COMMENTO

Le aspettative sull'andamento dell'inflazione e le prospettive relative alle politiche monetarie delle principali banche centrali hanno guidato l'andamento dei mercati obbligazionari nel corso del primo semestre del 2021.

Nei primi mesi dell'anno il timore di una crescita dei prezzi oltre le aspettative ha spinto al rialzo i rendimenti dei titoli governativi. Tuttavia, la reazione composta da parte delle banche centrali ha permesso di riportare l'incremento dei rendimenti delle obbligazioni societarie investment grade su livelli più contenuti e di mitigare la volatilità sui mercati obbligazionari e quindi la discesa dei prezzi.

Mentre i bond ad elevato merito creditizio hanno chiuso il semestre in territorio negativo, l'accelerazione congiunturale - unita all'approccio accomodante delle principali banche centrali - ha favorito le classi di attivo maggiormente rischiose come le obbligazioni high yield che hanno beneficiato di una sensibile riduzione degli spread, realizzando performance positive. Nell'ultima parte del semestre anche le obbligazioni dei paesi emergenti hanno tratto vantaggio da tali dinamiche.

Nel corso del primo semestre il comparto ha registrato un rendimento positivo. L'operatività durante il periodo in esame è stata caratterizzata da un cambiamento significativo delle scelte allocative, a seconda delle diverse fasi di mercato. Sono stati acquistati titoli con durata finanziaria media più elevata rispetto ai titoli liquidati poiché considerati sopravvalutati rispetto al proprio valore equo. Tutti i comparti hanno contribuito positivamente alla performance del periodo con la componente ad alto rendimento che ha apportato il maggior contributo al risultato.

PROSPETTIVE

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

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.

Il Consiglio di Amministrazione
Lussemburgo, 3 agosto 2021

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2021

	Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	4.025.092.382,58	162.053.612,58	50.961.620,11
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	236.930.694,28	21.410.851,87	18.931.023,80
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	4.262.023.076,86	183.464.464,45	69.892.643,91
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	17.303.582,99	-	-
Liquidità disponibile	170.833.846,91	8.612.156,36	2.424.600,99
Vendite non regolate	983.531,49	-	-
Sottoscrizioni non regolate	3.296.084,35	413.779,68	109.190,43
Crediti di imposta al netto delle ritenute	933.774,37	4.237,19	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	20.385,20	-	-
Altre attività	1.930,89	-	-
Attivo su opzioni e swap	269.066,50	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	534.603,45	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	235.878,31	-	-
Interessi e dividendi ad avere	26.158.478,34	354.065,52	-
Attivo totale	4.482.594.239,66	192.848.703,20	72.426.435,33
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	8.535.087,02	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	227.698,67	-	-
Ratei passivi	2.060.982,41	87.781,74	29.997,20
Acquisti non regolati	7.349.528,63	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	2.652.318,05	127.789,37	35.677,54
Debiti su opzioni e swap	72.342,73	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	78.188,57	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 4.535.552,55	234.192,00	123.580,39
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	5.483.987,54	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	6.111.110,58	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	5.717.510,78	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 8.248.828,55	-	842,69
Tasse e spese	149.334,43	5.489,20	5.109,44
Passivo totale	51.222.470,51	455.252,31	195.207,26
Patrimonio netto alla fine del periodo	4.431.371.769,15	192.393.450,89	72.231.228,07

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2021

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
86.924.841,94	110.904.170,82	252.245.807,25	74.847.732,65	230.260.350,40	189.751.203,30
57.928.070,72	14.001.989,08	(1.128.177,32)	552.253,70	1.663.348,70	41.283.453,44
144.852.912,66	124.906.159,90	251.117.629,93	75.399.986,35	231.923.699,10	231.034.656,74
2.083.765,16	-	-	-	-	-
17.179.809,34	10.099.741,81	1.861.650,61	396.953,19	5.840.461,87	1.801.662,82
-	681.200,08	-	-	-	-
176.028,86	18.012,18	398.073,08	21.590,00	575.592,57	262.355,47
512.447,29	81.954,27	-	-	-	28.464,30
-	20.385,20	-	-	-	-
1.558,93	371,96	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	534.603,45	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	38.809,24	574.636,81	361.517,32	288.084,91	125.031,31
164.806.522,24	136.381.238,09	253.951.990,43	76.180.046,86	238.627.838,45	233.252.170,64
1.086.070,80	-	-	-	-	-
-	135.237,17	-	-	-	-
81.108,26	41.241,61	115.026,00	38.484,02	75.117,56	101.214,66
894.790,37	322.483,77	-	-	1.246.452,00	-
119.480,65	330.438,22	100.696,88	19.586,70	36.836,95	56.614,20
-	-	-	-	-	-
-	78.188,57	-	-	-	-
275.012,89	149.315,13	49.216,26	62.891,61	95.707,42	324.985,15
-	347.235,22	-	15.871,37	17.191,41	-
-	-	18.200,00	10.600,00	9.200,00	-
-	-	-	-	-	-
613.263,69	389.604,46	-	0,13	112.104,05	-
10.145,99	14.585,99	3.775,36	1.261,89	3.154,84	1.613,80
3.079.872,65	1.808.330,14	286.914,50	148.695,72	1.595.764,23	484.427,81
161.726.649,59	134.572.907,95	253.665.075,93	76.031.351,14	237.032.074,22	232.767.742,83

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2021

	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	78.241.676,72	113.965.682,52	803.327.757,18
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	13.106.323,25	307.510,32	(8.676.251,37)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	91.347.999,97	114.273.192,84	794.651.505,81
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	5.172.645,92	-	-
Liquidità disponibile	11.842.215,15	4.672.482,11	49.950.498,80
Vendite non regolate	-	302.331,41	-
Sottoscrizioni non regolate	12.300,23	12.524,18	249.500,00
Crediti di imposta al netto delle ritenute	110.158,16	-	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Altre attività	-	-	-
Attivo su opzioni e swap	-	269.066,50	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-	235.878,31	-
Interessi e dividendi ad avere	23.046,49	632.572,94	9.846.024,74
Attivo totale	108.508.365,92	120.398.048,29	854.697.529,35
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	3.062.501,22	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	-	-
Ratei passivi	56.571,62	45.432,55	443.345,97
Acquisti non regolati	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	11.407,99	107.141,46	875.968,89
Debiti su opzioni e swap	-	28.592,73	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 144.111,35	117.475,98	570.454,21
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	81.787,69	2.925.167,40
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	523.582,53	72.094,62	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	1.257.756,67	-
Commissioni di performance non regolate	5 1.332.547,64	-	-
Tasse e spese	4.056,63	2.490,40	38.775,17
Passivo totale	5.134.778,98	1.712.772,10	4.853.711,64
Patrimonio netto alla fine del periodo	103.373.586,94	118.685.276,19	849.843.817,71

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2021

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND*	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
90.655.950,10	462.824.881,43	446.221.230,23	38.039.104,99	-	786.090.080,08
16.386.535,48	3.954.594,74	4.949.815,45	3.886.746,43	-	47.456.869,84
107.042.485,58	466.779.476,17	451.171.045,68	41.925.851,42	-	833.546.949,92
458.527,55	-	-	-	-	9.588.644,36
7.181.348,78	10.811.502,80	15.490.365,55	3.525.225,92	-	17.392.765,05
-	-	-	-	-	-
21.610,26	714.179,85	89.615,13	3.786,28	-	208.533,50
24.755,89	-	-	-	-	170.641,02
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
43.720,59	5.289.052,35	4.992.835,89	-	-	3.113.167,83
114.772.448,65	483.594.211,17	471.743.862,25	45.454.863,62	-	864.020.701,68
-	-	-	-	-	4.386.515,00
-	-	-	-	-	92.461,50
51.407,17	229.977,64	241.761,46	8.717,15	-	395.785,55
-	3.290.250,49	1.495.552,00	-	-	-
14.864,41	142.975,75	436.438,56	-	-	229.770,87
-	18.750,00	25.000,00	-	-	-
-	-	-	-	-	-
121.291,19	465.329,69	573.872,17	37.496,68	-	1.172.266,01
-	1.164.972,33	931.762,12	-	-	-
683.008,82	-	-	-	-	4.794.424,61
-	1.911.323,19	2.548.430,92	-	-	-
220.444,20	-	1.083.766,32	-	-	4.496.255,37
5.376,14	16.218,58	12.255,71	1.897,54	-	21.089,49
1.096.391,93	7.239.797,67	7.348.839,26	48.111,37	-	15.588.568,40
113.676.056,72	476.354.413,50	464.395.022,99	45.406.752,25	-	848.432.133,28

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2021

EUROFUNDLUX -
OBIETTIVO 2024

Note

EUR

Attivo

Portafoglio titoli al costo	47.776.680,28
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	915.736,15
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	48.692.416,43
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-
Liquidità disponibile	1.750.405,76
Vendite non regolate	-
Sottoscrizioni non regolate	9.412,65
Crediti di imposta al netto delle ritenute	1.116,25
Crediti su contratti finanziari differenziali	-
Altre attività	-
Attivo su opzioni e swap	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-
Interessi e dividendi ad avere	475.912,40
Attivo totale	50.929.263,49

Passivo

Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-
Ratei passivi	18.012,25
Acquisti non regolati	100.000,00
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	6.629,61
Debiti su opzioni e swap	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	-
Commissioni di gestione non regolate	5 18.354,42
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-
Commissioni di performance non regolate	5 -
Tasse e spese	2.038,26
Passivo totale	145.034,54
Patrimonio netto alla fine del periodo	50.784.228,95

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 2021

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		10.017.537,69	237.304,87	2.815,97
Interessi su titoli obbligazionari, netto		45.169.059,14	574.357,87	-
Interessi bancari		60.209,62	0,01	-
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		625.112,51	-	-
Altri ricavi		259.409,73	-	-
Totale proventi		56.131.328,69	811.662,75	2.815,97
Spese				
Commissioni di gestione	5	27.367.390,09	1.295.327,35	714.598,94
Commissioni della banca depositaria		582.168,31	22.435,18	8.839,88
Commissioni di performance	5	8.248.828,55	-	842,69
Commissioni per i servizi amministrativi		3.214.686,18	123.800,82	59.669,35
Compensi per prestazioni professionali		329.914,57	10.330,47	4.083,40
Costi di transazione	8	810.702,26	55,00	-
Tassa di abbonamento	7	967.540,99	34.087,91	4.344,94
Interessi passivi e spese bancarie		509.659,15	17.126,21	10.951,38
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		2.581.115,74	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	1.067.112,96	48.791,25	19.222,41
Spese di stampa e diffusione		33.462,96	1.554,06	644,72
Altre spese		403.872,47	6.602,36	5.684,32
Spese totali		46.116.454,23	1.560.110,61	828.882,03
Utile / (perdita) netto da investimenti		10.014.874,46	(748.447,86)	(826.066,06)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		36.924.501,45	1.628.089,37	-
Operazioni su cambi		1.817.698,86	75.504,35	13.373,19
Contratti a termine		268.793,39	-	-
Contratti a termine su valute		2.184.074,88	-	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		(19.241.913,16)	-	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		31.968.029,88	955.145,86	(812.692,87)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		112.739.330,49	5.990.495,92	4.397.723,27
Contratti a termine		(6.234.310,83)	-	-
Contratti a termine su valute		(16.399.819,97)	-	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		(2.936.111,37)	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		119.137.118,20	6.945.641,78	3.585.030,40
Sottoscrizione		756.805.102,03	44.859.512,60	16.493.976,16
Rimborsi		(802.573.511,21)	(19.604.803,75)	(8.419.189,76)
Dividendi distribuiti	12	(5.941.110,78)	-	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		4.363.944.170,91	160.193.100,26	60.571.411,27
Patrimonio netto alla fine del periodo		4.431.371.769,15	192.393.450,89	72.231.228,07

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 2021

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.883.806,52	679.779,52	-	-	-	1.738.557,24
-	-	836.268,98	455.278,27	990.450,71	-
-	1.027,98	-	-	120,45	1,07
-	495.942,25	-	-	-	-
121.607,20	27.910,29	-	-	-	-
2.005.413,72	1.204.660,04	836.268,98	455.278,27	990.571,16	1.738.558,31
1.532.929,39	919.818,27	305.537,26	356.101,96	571.257,96	1.695.899,01
19.093,46	17.741,90	35.139,75	9.504,55	30.555,73	26.677,51
613.263,69	389.604,46	-	0,13	112.104,05	-
125.026,70	112.432,71	201.519,73	64.557,03	174.606,33	151.519,17
8.779,47	8.198,83	16.345,65	4.405,95	14.131,33	12.270,52
123.365,43	120.060,42	780,91	144,00	235,20	33.849,03
38.237,80	27.432,91	52.538,07	17.820,23	52.652,36	45.910,09
30.822,59	38.002,81	19.068,54	6.396,69	17.635,35	10.612,18
-	1.340.913,01	-	-	-	-
41.116,46	346,26	58.333,32	19.299,45	595,78	48.138,73
1.318,10	1.313,57	2.665,63	677,99	2.277,96	1.826,11
42.724,97	6.765,00	12.474,95	8.268,00	8.791,55	100.915,64
2.576.678,06	2.982.630,15	704.403,81	487.175,98	984.843,60	2.127.617,99
(571.264,34)	(1.777.970,11)	131.865,17	(31.897,71)	5.727,56	(389.059,68)
2.203.843,17	10.805.914,56	139.180,27	166.781,84	(76.549,98)	(330.201,90)
20.384,43	162.706,77	2.458,75	1.718,61	(7.597,12)	14.195,18
-	-	146.203,35	60.400,00	168.000,00	-
-	(441.060,95)	-	19.772,27	(12.496,64)	(2.005,72)
3.819.549,64	(5.855.413,95)	-	-	-	-
5.472.512,90	2.894.176,32	419.707,54	216.775,01	77.083,82	(707.072,12)
17.837.600,69	890.838,61	(1.330.210,57)	(855.981,97)	1.342.780,00	31.222.283,70
-	-	(7.100,00)	(10.600,00)	27.600,00	-
-	(1.797.343,44)	-	(73.216,81)	(384.368,24)	-
(1.352.059,84)	(58.027,75)	-	-	-	-
21.958.053,75	1.929.643,74	(917.603,03)	(723.023,77)	1.063.095,58	30.515.211,58
19.651.792,26	7.636.744,28	48.126.822,65	15.107.622,92	35.859.711,09	47.462.385,46
(18.024.722,18)	(15.433.763,84)	(87.749.267,67)	(7.133.485,94)	(49.927.621,40)	(31.524.657,65)
-	-	-	-	-	-
138.141.525,76	140.440.283,77	294.205.123,98	68.780.237,93	250.036.888,95	186.314.803,44
161.726.649,59	134.572.907,95	253.665.075,93	76.031.351,14	237.032.074,22	232.767.742,83

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 2021

		EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		791.485,66	-	354.767,99
Interessi su titoli obbligazionari, netto		14.453,75	1.102.523,80	15.484.700,34
Interessi bancari		0,36	953,58	1.484,94
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	129.170,26	-
Altri ricavi		12.852,00	1.170,00	1.170,00
Totale proventi		818.791,77	1.233.817,64	15.842.123,27
Spese				
Commissioni di gestione	5	867.103,74	799.021,97	3.837.500,82
Commissioni della banca depositaria		13.588,70	17.410,00	124.927,91
Commissioni di performance	5	1.332.547,64	-	-
Commissioni per i servizi amministrativi		88.454,47	123.084,27	619.193,06
Compensi per prestazioni professionali		10.638,51	8.100,08	65.336,93
Costi di transazione	8	67.046,28	1.887,49	-
Tassa di abbonamento	7	24.987,31	31.263,91	224.961,24
Interessi passivi e spese bancarie		14.106,92	15.779,56	99.826,71
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	386.534,46	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	27.836,60	7.085,28	271.073,51
Spese di stampa e diffusione		1.522,01	1.367,71	2.193,06
Altre spese		20.373,21	6.231,44	32.548,94
Spese totali		2.468.205,39	1.397.766,17	5.277.562,18
Utile / (perdita) netto da investimenti		(1.649.413,62)	(163.948,53)	10.564.561,09
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		1.245.986,91	57.380,70	(10.227.849,41)
Operazioni su cambi		181.487,64	(413.824,99)	932.669,54
Contratti a termine		(887.205,65)	1.406.838,50	-
Contratti a termine su valute		-	(818.020,17)	3.529.394,60
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		(3.133.111,69)	(217.921,21)	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		(4.242.256,41)	(149.495,70)	4.798.775,82
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		10.673.941,18	1.284.156,21	12.160.020,42
Contratti a termine		(462.699,44)	42.076,67	-
Contratti a termine su valute		-	(1.300.891,14)	(9.415.687,32)
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		243.775,76	369.031,34	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		6.212.761,09	244.877,38	7.543.108,92
Sottoscrizione		9.937.397,47	3.111.039,93	41.284.591,80
Rimborsi		(20.972.841,55)	(35.930.753,77)	(289.878.897,52)
Dividendi distribuiti	12	(497.977,22)	-	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		108.694.247,15	151.260.112,65	1.090.895.014,51
Patrimonio netto alla fine del periodo		103.373.586,94	118.685.276,19	849.843.817,71

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 2021

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND*	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
693.743,38	-	441.345,45	4.550,63	15.871,51	3.173.508,95
70.805,27	8.215.227,66	10.331.301,04	-	-	6.348.236,52
-	-	56.448,88	-	-	172,35
-	-	-	-	-	-
3.447,87	-	21.165,01	-	-	70.087,36
767.996,52	8.215.227,66	10.850.260,38	4.550,63	15.871,51	9.592.005,18
713.017,13	2.569.898,21	3.640.526,72	218.341,86	27.348,70	7.210.704,38
14.212,43	55.725,20	62.824,05	5.675,63	569,01	111.247,18
220.444,20	-	1.083.766,32	-	-	4.496.255,37
80.023,29	305.869,23	334.812,77	30.105,44	3.929,36	572.150,02
6.596,57	25.642,14	42.444,37	2.636,89	269,12	86.919,97
6.193,70	-	-	-	-	457.084,80
18.318,56	113.004,97	118.180,67	271,04	4,70	161.050,65
17.485,39	53.193,18	64.147,71	3.886,39	585,01	84.869,27
-	326.484,77	527.183,50	-	-	-
23.385,73	120.882,64	136.378,37	109,89	-	237.414,50
1.013,26	3.867,32	1.294,68	413,04	23,66	9.067,80
4.640,89	21.335,57	16.302,91	5.133,48	75.467,58	25.040,23
1.105.331,15	3.595.903,23	6.027.862,07	266.573,66	108.197,14	13.451.804,17
(337.334,63)	4.619.324,43	4.822.398,31	(262.023,03)	(92.325,63)	(3.859.798,99)
149.068,88	123.947,29	(1.057.808,55)	202.339,84	2.739.107,87	29.136.994,68
111.602,43	132.064,20	283.220,39	-	7.223,06	300.512,43
(1.793.481,40)	-	-	-	-	1.168.038,59
-	1.041.870,03	(1.133.378,54)	-	-	-
(696.577,75)	(4.615.896,37)	1.957.959,07	-	-	(10.500.500,90)
(2.566.722,47)	1.301.309,58	4.872.390,68	(59.683,19)	2.654.005,30	16.245.245,81
7.858.771,66	6.798.916,32	4.310.804,38	(1.560.597,16)	(2.911.623,63)	14.292.456,62
(1.029.163,45)	-	-	-	-	(4.794.424,61)
-	(2.496.550,90)	(931.762,12)	-	-	-
(1.513.798,50)	4.730.237,98	(2.548.430,92)	-	-	(2.806.839,44)
2.749.087,24	10.333.912,98	5.703.002,02	(1.620.280,35)	(257.618,33)	22.936.438,38
12.358.236,24	103.243.011,96	296.437.931,20	4.638.561,84	190.247,83	35.822.279,32
(7.550.547,30)	(28.967.067,20)	(70.634.421,54)	(3.146.728,12)	(12.453.251,13)	(90.136.278,68)
-	-	(2.224.409,00)	-	-	(3.218.724,56)
106.119.280,54	391.744.555,76	235.112.920,31	45.535.198,88	12.520.621,63	883.028.418,82
113.676.056,72	476.354.413,50	464.395.022,99	45.406.752,25	-	848.432.133,28

* 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 2021

EUROFUNDLUX -
OBIETTIVO 2024

	Note	EUR
Ricavi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		745.454,93
Interessi bancari		-
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-
Altri ricavi		-
Totale proventi		745.454,93
Spese		
Commissioni di gestione	5	92.456,42
Commissioni della banca depositaria		6.000,24
Commissioni di performance	5	-
Commissioni per i servizi amministrativi		43.932,43
Compensi per prestazioni professionali		2.784,37
Costi di transazione	8	-
Tassa di abbonamento	7	2.473,63
Interessi passivi e spese bancarie		5.163,26
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	7.102,78
Spese di stampa e diffusione		422,28
Altre spese		4.571,43
Spese totali		164.906,84
Utile / (perdita) netto da investimenti		580.548,09
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		18.275,91
Operazioni su cambi		-
Contratti a termine		-
Contratti a termine su valute		-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		598.824,00
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		336.954,84
Contratti a termine		-
Contratti a termine su valute		-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		935.778,84
Sottoscrizione		14.583.237,02
Rimborsi		(5.085.212,21)
Dividendi distribuiti	12	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		40.350.425,30
Patrimonio netto alla fine del periodo		50.784.228,95

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2021

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A	15.183.807,09	4.173.583,12	(1.826.881,22)	17.530.508,99
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.052.756,64	524.675,32	(269.245,42)	2.308.186,54
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe A	351.475,96	1.023.176,70	(104.685,10)	1.269.967,56
Classe B	25.207,34	110.485,56	(9.059,10)	126.633,80
Classe D	13.662.683,72	650.731,74	(1.594.377,67)	12.719.037,79
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	6.989.375,59	250.297,09	(795.119,55)	6.444.553,13
Classe B	2.843.618,76	384.676,42	(413.968,95)	2.814.326,23
Classe G	1.269.590,69	26,89	-	1.269.617,58
Classe P	315.350,68	111,73	(31.510,79)	283.951,62
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Classe A	19.744.748,63	2.674.949,71	(6.198.987,50)	16.220.710,84
Classe B	5.424.781,81	1.425.200,40	(1.336.196,83)	5.513.785,38
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Classe A	5.459.811,82	1.302.747,87	(587.715,84)	6.174.843,85
Classe B	496.804,19	1.910,77	(32.931,18)	465.783,78
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	20.384.473,88	2.853.957,11	(4.159.085,85)	19.079.345,14
Classe B	863.091,09	163.922,16	(72.216,76)	954.796,49
Classe D	1.060.103,16	171.766,18	(220.808,38)	1.011.060,96
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Classe A	10.535.597,68	3.037.686,13	(1.415.799,61)	12.157.484,20
Classe B	544.507,63	6.537,45	(26.373,18)	524.671,90
Classe I	2.508.676,76	102.399,96	(780.192,26)	1.830.884,46
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Classe A	5.877.102,00	541.093,85	(650.244,68)	5.767.951,17
Classe B	99.862,42	4.612,61	(17.557,17)	86.917,86
Classe D	3.819.899,06	470.939,97	(372.861,89)	3.917.977,14
Classe Q	1.418.802,85	-	(1.199.107,20)	219.695,65
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Classe A	11.948.979,71	229.073,23	(2.990.835,31)	9.187.217,63
Classe B	83.022,13	3.208,26	(6.249,13)	79.981,26
Classe D	2.541.654,01	67.328,79	(460.853,57)	2.148.129,23
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Classe A	95.430.249,55	3.598.710,59	(25.242.799,64)	73.786.160,50
Classe B	24.597,06	-	(21.624,79)	2.972,27
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Classe A	5.871.259,31	545.268,07	(610.905,09)	5.805.622,29
Classe B	411.250,04	95.382,76	(2.830,43)	503.802,37
Classe G	1.886.470,72	-	-	1.886.470,72
Classe P	1.702.968,37	496.027,07	(93.767,43)	2.105.228,01

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2021

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Classe A	20.484.317,50	9.076.391,67	(1.501.294,93)	28.059.414,24
Classe B	149.381,04	2.827,32	(36.107,69)	116.100,67
Classe D	19.281.480,84	1.493.432,75	(1.376.884,32)	19.398.029,27
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Classe A	2.046.596,89	360.561,28	(228.067,52)	2.179.090,65
Classe B	286.277,69	12.646,16	(29.418,65)	269.505,20
Classe D	23.651.237,77	32.809.069,96	(7.604.999,08)	48.855.308,65
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	3.723.382,22	390.660,78	(263.313,44)	3.850.729,56
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND*				
Classe B	971.245,65	14.829,66	(986.075,31)	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Classe A	42.730.520,25	1.511.403,49	(4.168.402,01)	40.073.521,73
Classe B	1.211.920,49	15.131,33	(98.978,29)	1.128.073,53
Classe D	33.961.382,79	1.658.379,46	(3.657.429,65)	31.962.332,60
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Classe B	1.926.204,51	186.726,60	(185.363,22)	1.927.567,89
Classe I	1.804.700,99	1.173.586,68	(284.135,81)	2.694.151,86

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

		30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Valore di inventario	EUR	192.393.450,89	160.193.100,26	136.758.045,01
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,98	10,55	10,23
Numero di azioni				
Classe A		17.530.508,99	15.183.807,09	13.374.016,19
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Valore di inventario	EUR	72.231.228,07	60.571.411,27	60.821.533,46
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	31,29	29,51	27,44
Classe B	EUR	36,05	33,92	31,20
Numero di azioni				
Classe A		2.308.186,54	2.052.756,64	2.216.354,19
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Valore di inventario	EUR	161.726.649,59	138.141.525,76	182.230.038,12
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,27	9,73	10,05
Classe B	EUR	18,48	15,75	16,03
Classe D	EUR	11,41	9,83	10,55
Numero di azioni				
Classe A		1.269.967,56	351.475,96	1.494,38
Classe B		126.633,80	25.207,34	827.072,54
Classe D		12.719.037,79	13.662.683,72	16.020.674,65
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Valore di inventario	EUR	134.572.907,95	140.440.283,77	179.477.528,01
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	13,22	13,05	12,18
Classe B	EUR	11,41	11,23	10,41
Classe G	EUR	11,19	11,01	10,21
Classe P	EUR	10,78	10,61	9,85
Numero di azioni				
Classe A		6.444.553,13	6.989.375,59	10.295.993,69
Classe B		2.814.326,23	2.843.618,76	3.270.314,37
Classe G		1.269.617,58	1.269.590,69	1.465.164,99
Classe P		283.951,62	315.350,68	511.186,39
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Valore di inventario	EUR	253.665.075,93	294.205.123,98	351.266.127,17
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,53	11,57	11,59
Classe B	EUR	12,08	12,11	12,10

Statistiche

		30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Numero di azioni				
Classe A		16.220.710,84	19.744.748,63	19.261.145,69
Classe B		5.513.785,38	5.424.781,81	10.583.596,14
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Valore di inventario	EUR	76.031.351,14	68.780.237,93	45.760.171,28
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,54	11,65	11,44
Classe B	EUR	10,31	10,39	-
Numero di azioni				
Classe A		6.174.843,85	5.459.811,82	3.999.503,68
Classe B		465.783,78	496.804,19	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Valore di inventario	EUR	237.032.074,22	250.036.888,95	340.618.313,36
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,31	11,27	11,27
Classe B	EUR	12,15	12,07	12,04
Classe D	EUR	9,47	9,42	9,43
Numero di azioni				
Classe A		19.079.345,14	20.384.473,88	28.118.283,82
Classe B		954.796,49	863.091,09	901.088,12
Classe D		1.011.060,96	1.060.103,16	1.360.923,15
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Valore di inventario	EUR	232.767.742,83	186.314.803,44	162.339.962,34
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	16,29	14,08	14,11
Classe B	EUR	19,15	16,45	16,28
Classe I	EUR	13,49	11,57	11,40
Numero di azioni				
Classe A		12.157.484,20	10.535.597,68	8.093.288,57
Classe B		524.671,90	544.507,63	494.864,46
Classe I		1.830.884,46	2.508.676,76	3.515.690,91
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Valore di inventario	EUR	103.373.586,94	108.694.247,15	144.939.929,30
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,95	11,25	12,11
Classe B	EUR	14,37	13,30	14,17
Classe D	EUR	7,97	7,62	8,51
Classe Q	EUR	8,96	8,54	9,49
Numero di azioni				
Classe A		5.767.951,17	5.877.102,00	7.373.054,86
Classe B		86.917,86	99.862,42	393.178,37
Classe D		3.917.977,14	3.819.899,06	4.148.196,98
Classe Q		219.695,65	1.418.802,85	1.199.107,19

Statistiche

		30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Valore di inventario	EUR	118.685.276,19	151.260.112,65	163.220.535,19
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,41	10,39	10,49
Classe B	EUR	10,20	10,13	10,13
Classe D	EUR	10,35	10,33	10,54
Numero di azioni				
Classe A		9.187.217,63	11.948.979,71	12.448.562,22
Classe B		79.981,26	83.022,13	25.394,16
Classe D		2.148.129,23	2.541.654,01	3.077.710,86
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Valore di inventario	EUR	849.843.817,71	1.090.895.014,51	1.149.836.308,31
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,52	11,43	11,48
Classe B	EUR	11,90	11,78	11,78
Numero di azioni				
Classe A		73.786.160,50	95.430.249,55	99.968.187,06
Classe B		2.972,27	24.597,06	162.495,45
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Valore di inventario	EUR	113.676.056,72	106.119.280,54	114.748.939,88
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,73	10,49	10,43
Classe B	EUR	11,67	11,33	11,13
Classe G	EUR	11,62	11,27	11,06
Classe P	EUR	11,21	10,93	10,78
Numero di azioni				
Classe A		5.805.622,29	5.871.259,31	7.172.545,28
Classe B		503.802,37	411.250,04	142.075,10
Classe G		1.886.470,72	1.886.470,72	1.679.291,59
Classe P		2.105.228,01	1.702.968,37	1.837.013,89
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Valore di inventario	EUR	476.354.413,50	391.744.555,76	322.384.551,04
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,80	9,56	9,88
Classe B	EUR	10,32	10,03	10,27
Classe D	EUR	10,32	10,08	10,53
Numero di azioni				
Classe A		28.059.414,24	20.484.317,50	11.560.812,29
Classe B		116.100,67	149.381,04	181.593,31
Classe D		19.398.029,27	19.281.480,84	19.593.487,41
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Valore di inventario	EUR	464.395.022,99	235.112.920,31	303.268.464,34

Statistiche

		30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,29	10,17	10,15
Classe B	EUR	11,98	11,77	11,66
Classe D	EUR	8,98	8,92	9,02
Numero di azioni				
Classe A		2.179.090,65	2.046.596,89	2.596.276,60
Classe B		269.505,20	286.277,69	415.877,11
Classe D		48.855.308,65	23.651.237,77	30.171.879,86
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	45.406.752,25	45.535.198,88	43.419.008,33
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,79	12,23	11,77
Numero di azioni				
Classe B		3.850.729,56	3.723.382,22	3.689.081,22
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND*				
Valore di inventario	EUR	-	12.520.621,63	15.160.726,57
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	-	12,89	13,72
Numero di azioni				
Classe B		-	971.245,65	1.105.334,94
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Valore di inventario	EUR	848.432.133,28	883.028.418,82	1.112.019.697,76
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,65	12,32	12,31
Classe B	EUR	13,09	12,62	12,49
Classe D	EUR	10,22	10,05	10,24
Numero di azioni				
Classe A		40.073.521,73	42.730.520,25	54.195.069,49
Classe B		1.128.073,53	1.211.920,49	1.807.614,03
Classe D		31.962.332,60	33.961.382,79	41.268.175,49
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Valore di inventario	EUR	50.784.228,95	40.350.425,30	46.164.336,88
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,27	11,04	10,96
Classe I	EUR	10,79	10,58	-
Numero di azioni				
Classe B		1.927.567,89	1.926.204,51	4.210.593,94
Classe I		2.694.151,86	1.804.700,99	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
200.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	224.534,80	0,12
200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049 FRN	EUR	211.233,20	0,11
100.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	128.324,61	0,07
1.000.000,00	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037*	EUR	1.590.460,80	0,82
			2.154.553,41	1,12
Belgio				
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	1.068.045,00	0,55
700.000,00	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050*	EUR	837.352,95	0,44
200.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	212.250,00	0,11
1.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	1.018.704,00	0,53
			3.136.351,95	1,63
Finlandia				
500.000,00	FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	EUR	514.640,10	0,27
500.000,00	KUNTARAHOITUS 0.05% 20-10/09/2035*	EUR	478.600,00	0,25
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	209.500,00	0,11
			1.202.740,10	0,63
Francia				
300.000,00	ACCOR 2.5% 17-25/01/2024	EUR	313.734,00	0,16
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	221.481,00	0,12
200.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	210.227,60	0,11
1.000.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	1.002.738,30	0,52
300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	310.026,75	0,16
400.000,00	CARREFOUR SA 0% 17-14/06/2023	USD	330.684,59	0,17
200.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	221.998,00	0,12
200.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	214.089,60	0,11
1.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026*	EUR	1.567.020,00	0,81
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030*	EUR	1.223.622,00	0,64
1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045*	EUR	2.010.970,00	1,04
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	789.406,45	0,41
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.724.060,00	0,89
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035*	EUR	798.660,00	0,42
200.000,00	ILE DE FRANCE 1.375% 18-20/06/2033*	EUR	220.645,20	0,11
500.000,00	ILIAD 0.625% 18-25/11/2021	EUR	500.862,00	0,26
1.600.000,00	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035*	EUR	1.554.809,92	0,81
			13.215.035,41	6,86
Germania				
500.000,00	ADIDAS AG 1.25% 14-08/10/2021	EUR	500.166,00	0,26
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	218.027,26	0,11
1.000.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	842.049,56	0,44
1.102.370,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.132.821,87	0,59
2.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035*	EUR	2.489.862,50	1,30
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029*	EUR	1.048.550,00	0,55
1.800.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048*	EUR	2.248.883,10	1,17
1.000.000,00	KFW 0.25% 18-15/09/2025	EUR	1.028.255,00	0,53
500.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.01% 21-07/03/2031*	EUR	497.397,00	0,26
1.000.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028*	EUR	1.064.566,00	0,55
500.000,00	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026*	EUR	516.816,75	0,27
1.000.000,00	NORDRHEIN-WEST 0% 19-26/11/2029*	EUR	1.001.487,00	0,52
191.000,00	SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027*	EUR	199.065,76	0,10
			12.787.947,80	6,65
Irlanda				
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	502.023,00	0,26
1.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	1.119.903,40	0,58
			1.621.926,40	0,84
Italia				
300.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	304.066,80	0,16
300.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	310.587,09	0,16
1.000.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	1.030.838,00	0,54
200.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	209.257,00	0,11
500.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	542.895,00	0,28
2.009.360,00	ITALY BTPS I/L 0.45% 17-22/05/2023*	EUR	2.059.553,81	1,06
1.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/12/2031*	EUR	1.001.642,60	0,52
1.300.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.392.182,87	0,72
2.400.000,00	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	2.576.088,00	1,33

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041*	EUR	1.034.512,50	0,54
2.000.000,00	ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024*	EUR	2.117.000,00	1,09
1.100.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021*	EUR	1.113.750,00	0,58
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047*	EUR	1.186.539,90	0,62
350.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046*	EUR	455.089,95	0,24
700.000,00	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030*	EUR	865.354,00	0,45
1.500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024*	EUR	1.685.358,75	0,88
500.000,00	ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033*	EUR	760.345,00	0,40
300.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	304.765,20	0,16
300.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	302.241,00	0,16
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	1.003.147,60	0,52
500.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	535.000,00	0,28
			20.790.215,07	10,80
Paesi Bassi				
1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.589.299,95	0,82
200.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	219.625,60	0,11
300.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	315.067,80	0,16
200.000,00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	211.381,24	0,11
1.000.000,00	NED WATERSCHAPBK 1.25% 17-07/06/2032	EUR	1.114.846,00	0,58
200.000,00	NN GROUP NV 14-08/04/2044 FRN	EUR	222.786,66	0,12
200.000,00	PEUGEOT 2.375% 16-14/04/2023	EUR	208.866,38	0,11
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	213.559,50	0,11
200.000,00	VONOVIA FINANCE BV 14-29/12/2049 FRN	EUR	203.432,00	0,11
			4.298.865,13	2,23
Portogallo				
600.000,00	PORTUGUESE OTS 2.125% 18-17/10/2028*	EUR	691.869,00	0,36
			691.869,00	0,36
Regno Unito				
200.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	220.550,28	0,11
200.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	209.250,00	0,11
300.000,00	IMPERIAL BRANDS 1.125% 19-14/08/2023	EUR	305.952,21	0,16
300.000,00	ITV PLC 2.125% 15-21/09/2022	EUR	306.549,60	0,17
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	220.500,00	0,11
			1.262.802,09	0,66
Slovenia				
300.000,00	REP OF SLOVENIA 2.25% 16-03/03/2032*	EUR	363.431,94	0,19
			363.431,94	0,19
Sovranazionale - Multinazionale				
1.800.000,00	CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025	EUR	1.900.936,80	0,99
1.000.000,00	EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031*	EUR	994.120,00	0,52
1.400.000,00	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036*	EUR	1.354.362,66	0,70
			4.249.419,46	2,21
Spagna				
1.000.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	1.006.410,00	0,52
600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN	EUR	624.205,20	0,32
200.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	201.979,20	0,10
600.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	625.542,00	0,33
1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	1.087.570,00	0,57
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031*	EUR	493.247,50	0,26
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 1.773% 18-30/04/2028*	EUR	552.487,50	0,29
1.000.000,00	SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029*	EUR	1.027.730,00	0,53
1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	1.092.794,20	0,57
700.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	910.056,00	0,47
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	380.032,93	0,20
1.000.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027*	EUR	998.220,87	0,52
			9.000.275,40	4,68
Stati Uniti				
300.000,00	ABBVIE INC 1.375% 16-17/05/2024	EUR	311.188,59	0,16
200.000,00	BAT CAPITAL CORP 1.125% 17-16/11/2023	EUR	204.499,66	0,11
300.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	304.823,25	0,16
500.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	508.164,15	0,26
200.000,00	INTERNATIONAL FL 1.75% 16-14/03/2024	EUR	208.743,90	0,11
200.000,00	PRICELINE GROUP 2.375% 14-23/09/2024	EUR	214.269,00	0,11
500.000,00	ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	511.158,35	0,27
			2.262.846,90	1,18

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Svezia				
500.000,00	ALFA LAVAL TREAS 1.375% 14-12/09/2022	EUR	507.563,35	0,26
200.000,00	ORLEN CAPITAL 2.5% 16-07/06/2023	EUR	208.720,00	0,11
			716.283,35	0,37
Svizzera				
200.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	206.189,60	0,11
			206.189,60	0,11
			77.960.753,01	40,52
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
1.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/07/2021*	EUR	1.000.207,00	0,52
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/10/2021*	EUR	2.003.321,80	1,04
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-30/07/2021*	EUR	2.000.826,80	1,04
3.500.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021*	EUR	3.507.632,80	1,82
3.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022*	EUR	3.014.480,10	1,57
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-30/05/2022*	EUR	1.003.960,00	0,52
			12.530.428,50	6,51
			12.530.428,50	6,51
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Belgio				
6.500,00	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	EUR	1.895.335,00	0,99
			1.895.335,00	0,99
Irlanda				
110.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	4.338.400,00	2,25
168.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	3.938.580,43	2,05
1.425.000,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	5.460.030,00	2,84
150.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	10.480.500,00	5,44
80.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	7.494.666,11	3,90
175.000,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	2.253.464,93	1,17
128.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	9.785.088,00	5,09
			43.750.729,47	22,74
Lussemburgo				
232.000,00	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	EUR	6.848.640,00	3,56
170.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	4.533.809,32	2,36
12.000,00	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	USD	4.694.666,11	2,44
24.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	10.108.080,00	5,26
69.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	2.067.930,00	1,07
110.000,00	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	USD	4.412.935,74	2,29
37.000,00	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	2.642.673,20	1,37
560.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	5.543.440,00	2,88
20.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	2.500.126,00	1,30
14.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	3.974.918,10	2,07
			47.327.218,47	24,60
			92.973.282,94	48,33
Totale portafoglio			183.464.464,45	95,36

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	183.464.464,45	95,36
Liquidità disponibile	8.612.156,36	4,48
Altre attività e passività	316.830,08	0,16
Totale attivo netto	192.393.450,89	100,00

* Vedere nota 13.

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
Lussemburgo	25,80	24,60
Irlanda	24,73	23,58
Italia	18,16	17,31
Francia	7,20	6,86
Germania	6,97	6,65
Spagna	4,91	4,68
Belgio	2,74	2,62
Paesi Bassi	2,34	2,23
Sovranazionale - Multinazionale	2,32	2,21
Altro	4,83	4,62
	100,00	95,36

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	50,67	48,33
Titoli di stato	36,01	34,32
Banche	5,02	4,78
Altro	8,30	7,93
	100,00	95,36

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	Fondi d'investimento aperti	10.480.500,00	5,44
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	10.108.080,00	5,26
X MSCI WORLD 1C	Fondi d'investimento aperti	9.785.088,00	5,09
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fondi d'investimento aperti	7.494.666,11	3,90
FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	Fondi d'investimento aperti	6.848.640,00	3,56
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	Fondi d'investimento aperti	5.543.440,00	2,88
BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	Fondi d'investimento aperti	5.460.030,00	2,84
JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	Fondi d'investimento aperti	4.694.666,11	2,44
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	Fondi d'investimento aperti	4.533.809,32	2,36
T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	Fondi d'investimento aperti	4.412.935,74	2,29

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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	3.196.000,00	4,42
325.000,00	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	5.261.750,00	7,29
90.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.920.500,00	4,04
20.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	285.060,00	0,39
55.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	3.073.950,00	4,26
			14.737.260,00	20,40
Lussemburgo				
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	3.174.304,00	4,39
500.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	2.646.500,00	3,66
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	2.417.200,00	3,35
450.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	8.955.000,00	12,40
270.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC- USD-CAP	USD	11.190.088,20	15,50
16.500,00	ROBEKO EMERGING MKT EQU -I-EUR- CAP	EUR	7.685.865,00	10,64
220.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	9.681.478,37	13,40
39.700,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	9.404.948,34	13,02
			55.155.383,91	76,36
			69.892.643,91	96,76
Totale portafoglio			69.892.643,91	96,76

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	69.892.643,91	96,76
Liquidità disponibile	2.424.600,99	3,36
Altre attività e passività	(86.016,83)	(0,12)
Totale attivo netto	72.231.228,07	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	78,91	76,36
Irlanda	21,09	20,40
	100,00	96,76

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	96,76
	100,00	96,76

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	11.190.088,20	15,50
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	Fondi d'investimento aperti	9.681.478,37	13,40
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	Fondi d'investimento aperti	9.404.948,34	13,02
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	8.955.000,00	12,40
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	Fondi d'investimento aperti	7.685.865,00	10,64
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	Fondi d'investimento aperti	5.261.750,00	7,29
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	Fondi d'investimento aperti	3.196.000,00	4,42
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	Fondi d'investimento aperti	3.174.304,00	4,39
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	3.073.950,00	4,26
ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondi d'investimento aperti	2.920.500,00	4,04

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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				
Danimarca				
50.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.672.931,19	1,03
			1.672.931,19	1,03
Francia				
30.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	4.461.600,00	2,76
50.000,00	ALSTOM	EUR	2.139.500,00	1,32
20.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.505.000,00	0,93
100.000,00	BNP PARIBAS	EUR	5.357.000,00	3,31
15.000,00	LOREAL	EUR	5.748.750,00	3,55
20.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	13.480.000,00	8,34
45.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6.077.700,00	3,76
20.000,00	VINCI SA	EUR	1.810.600,00	1,12
			40.580.150,00	25,09
Germania				
15.000,00	ADIDAS AG	EUR	4.762.500,00	2,94
30.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	6.384.000,00	3,95
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.979.000,00	1,84
50.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2.926.500,00	1,81
100.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.799.800,00	1,11
10.000,00	MERCK KGAA	EUR	1.607.000,00	0,99
80.000,00	SAP SE	EUR	9.579.200,00	5,93
20.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	2.692.000,00	1,66
50.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2.596.000,00	1,61
20.000,00	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	974.800,00	0,60
20.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	4.323.000,00	2,67
			40.623.800,00	25,11
Irlanda				
30.000,00	LINDE PLC	EUR	7.321.500,00	4,53
			7.321.500,00	4,53
Italia				
600.000,00	ENEL SPA	EUR	4.822.800,00	2,97
150.000,00	FALCK RENEWABLES SPA	EUR	841.500,00	0,52
200.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	1.917.200,00	1,19
800.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.885.200,00	1,17
100.000,00	NEXI SPA	EUR	1.856.500,00	1,15
30.000,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.452.600,00	0,90
300.000,00	SNAM SPA	EUR	1.470.900,00	0,91
			14.246.700,00	8,81
Norvegia				
100.000,00	EQUINOR ASA	NOK	1.787.334,32	1,11
			1.787.334,32	1,11
Paesi Bassi				
1.000,00	ADYEN NV	EUR	2.057.000,00	1,27
20.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	2.129.000,00	1,32
25.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	14.747.500,00	9,12
15.000,00	HEINEKEN NV	EUR	1.541.250,00	0,95
15.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	2.373.000,00	1,47
100.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	4.190.500,00	2,59
			27.038.250,00	16,72
Portogallo				
300.000,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1.374.300,00	0,85
			1.374.300,00	0,85
Regno Unito				
20.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.015.802,93	1,25
20.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.493.144,32	0,92
50.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	905.472,93	0,56
30.000,00	UNILEVER PLC	EUR	1.485.000,00	0,92
			5.899.420,18	3,65
Spagna				
100.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.977.000,00	1,23
30.000,00	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	EUR	864.000,00	0,53
			2.841.000,00	1,76

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Svizzera				
50.000,00	ABB LTD-REG	CHF	1.450.531,41	0,90
			1.450.531,41	0,90
			144.835.917,10	89,56
Warrants				
Italia				
36.084,00	INDUSTRIE CHIMICH FOR SPA WTS 15/05/2023	EUR	16.995,56	0,01
			16.995,56	0,01
			16.995,56	0,01
Totale portafoglio			144.852.912,66	89,57

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
800,00	CALL AIRBUS SE 17/12/2021 115	EUR	3.375.433,57	431.200,00
(50,00)	CALL ASML HOLDING NV 17/09/2021 600	EUR	2.897.000,00	(123.700,00)
2.500,00	CALL IBERDROLA SA 17/12/2021 12.5	EUR	147.723,60	5.000,00
1.500,00	CALL INTESA SANPAOLO 17/12/2021 2.4	EUR	1.639.781,64	186.300,00
1.000,00	CALL STELLANTIS NV 17/12/2021 17	EUR	4.280.533,32	650.650,00
1.000,00	CALL TOTAL SE 17/12/2021 40	EUR	1.543.064,51	149.000,00
(500,00)	PUT AIRBUS SE 17/12/2021 70	EUR	309.596,20	(43.000,00)
(2.500,00)	PUT IBERDROLA SA 17/12/2021 10	EUR	1.050.616,00	(110.000,00)
(25,00)	PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 17/12/2021 60	GBP	569.746,20	(50.255,64)
(1.500,00)	PUT TOTAL SE 17/12/2021 32	EUR	913.545,17	(97.500,00)
				997.694,36
Totale opzioni				997.694,36

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	144.852.912,66	89,57
Totale strumenti finanziari derivati	997.694,36	0,62
Liquidità disponibile	17.179.809,34	10,62
Altre attività e passività	(1.303.766,77)	(0,81)
Totale attivo netto	161.726.649,59	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	28,05	25,11
Francia	28,01	25,09
Paesi Bassi	18,67	16,72
Italia	9,85	8,82
Irlanda	5,05	4,53
Regno Unito	4,07	3,65
Altro	6,30	5,65
	100,00	89,57

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	16,06	14,38
Cosmetica	13,81	12,37
Tessile	12,59	11,28
Chimica	11,24	10,08
Energia	10,22	9,15
Informatica - software	6,61	5,93
Banche	5,00	4,48
Assicurazioni	4,41	3,95
Macchinari diversi	3,34	2,98
Servizi finanziari	3,11	2,78
Componentistica e ricambi auto	2,98	2,67
Servizi diversi	2,70	2,42
Materiali da costruzione	2,57	2,31
Trasporti	2,02	1,81
Altro	3,34	2,98
	100,00	89,57

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	14.747.500,00	9,12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	13.480.000,00	8,34
SAP SE	Informatica - software	9.579.200,00	5,93
LINDE PLC	Chimica	7.321.500,00	4,53
ALLIANZ AG REG	Assicurazioni	6.384.000,00	3,95
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	6.077.700,00	3,76
LOREAL	Cosmetica	5.748.750,00	3,55
BNP PARIBAS	Banche	5.357.000,00	3,31
ENEL SPA	Energia	4.822.800,00	2,97
ADIDAS AG	Tessile	4.762.500,00	2,94

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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				
44.720,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.416.729,60	1,05
			1.416.729,60	1,05
Belgio				
23.150,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.423.725,00	1,06
16.000,00	UCB SA	EUR	1.417.920,00	1,05
			2.841.645,00	2,11
Bermuda				
16.260,00	IHS MARKIT LTD	USD	1.539.270,89	1,14
			1.539.270,89	1,14
Danimarca				
40.640,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.359.758,47	1,01
			1.359.758,47	1,01
Finlandia				
17.890,00	NESTE OYJ	EUR	943.518,60	0,70
139.440,00	NORDEA BANK ABP	SEK	1.316.062,92	0,98
			2.259.581,52	1,68
Germania				
39.000,00	DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	1.515.540,00	1,13
8.780,00	HANNOVER RUECK SE	EUR	1.259.491,00	0,94
26.770,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	923.029,60	0,69
64.086,00	INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	1.650.214,50	1,22
10.000,00	NEMETSCHKE AKT	EUR	652.000,00	0,48
10.500,00	PUMA SE	EUR	1.061.550,00	0,79
9.780,00	SAP SE	EUR	1.171.057,20	0,87
5.920,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1.279.608,00	0,95
			9.512.490,30	7,07
Irlanda				
4.500,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.120.482,99	0,83
17.060,00	MEDTRONIC PLC	USD	1.784.672,32	1,33
			2.905.155,31	2,16
Italia				
237.630,00	BFF BANK SPA	EUR	2.023.419,45	1,49
40.000,00	BUZZI UNICEM SPA	EUR	910.000,00	0,68
44.900,00	ERG SPA	EUR	1.125.194,00	0,84
609.280,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.435.768,32	1,07
78.260,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	778.060,92	0,58
44.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	1.348.160,00	1,00
145.340,00	UNICREDIT SPA	EUR	1.467.934,00	1,09
			9.088.536,69	6,75
Norvegia				
80.440,00	EQUINOR ASA	NOK	1.437.731,72	1,07
44.540,00	MOWI ASA	NOK	965.579,97	0,72
			2.403.311,69	1,79
Paesi Bassi				
127.950,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	1.455.431,25	1,08
			1.455.431,25	1,08
Spagna				
180.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	952.560,00	0,71
249.810,00	BANKINTER SA	EUR	1.063.940,79	0,79
269.460,00	LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	483.680,70	0,36
			2.500.181,49	1,86
Stati Uniti				
2.680,00	ADOBE INC	USD	1.329.869,80	0,99
690,00	ALPHABET INC-CL A	USD	1.417.354,47	1,05
530,00	AMAZON.COM INC	USD	1.535.081,23	1,14
12.000,00	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	690.466,19	0,51
43.870,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.506.799,08	1,12
26.810,00	CENTENE CORP	USD	1.660.846,28	1,23
5.000,00	CINTAS CORP	USD	1.606.551,87	1,19

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
20.000,00	CNA FINANCIAL CORP	USD	762.536,75	0,57
16.770,00	CONOCOPHILLIPS	USD	831.808,90	0,62
6.090,00	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	1.181.577,66	0,88
5.600,00	COSTAR GROUP INC	USD	391.788,32	0,29
5.600,00	FEDEX CORP	USD	1.401.246,54	1,04
32.900,00	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	1.215.406,97	0,90
116.980,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1.286.239,56	0,96
22.180,00	GLOBE LIFE INC	USD	1.772.909,53	1,32
13.410,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	1.339.873,58	1,00
8.610,00	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	1.169.166,40	0,87
890,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	688.316,51	0,51
10.060,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.386.091,39	1,03
44.720,00	KROGER CO	USD	1.459.363,29	1,08
82.030,00	MACYS INC	USD	1.297.458,97	0,96
10.970,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.298.707,94	0,97
5.030,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.554.842,50	1,16
24.880,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.613.594,96	1,20
6.090,00	MICROSOFT CORP	USD	1.388.346,07	1,03
16.510,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	1.593.863,33	1,18
1.680,00	NVIDIA CORP	USD	1.130.447,38	0,84
7.040,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	1.731.230,91	1,29
13.440,00	QUALCOMM INC	USD	1.610.090,55	1,20
9.240,00	SALESFORCE.COM INC	USD	1.907.840,74	1,41
37.780,00	US FOODS HOLDING CORP	USD	1.166.245,28	0,87
9.750,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.932.391,85	1,43
6.710,00	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	908.456,78	0,68
			43.766.811,58	32,52
Svezia				
56.060,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.453.714,37	1,08
231.540,00	SWEDISH MATCH AB	SEK	1.690.109,64	1,26
			3.143.824,01	2,34
Svizzera				
12.190,00	CHUBB LTD	USD	1.621.920,20	1,21
			1.621.920,20	1,21
			85.814.648,00	63,77
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-12/11/2021*	EUR	8.016.222,40	5,96
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/09/2021*	EUR	8.008.868,00	5,95
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/10/2021*	EUR	7.011.626,30	5,21
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/01/2022*	EUR	8.023.087,20	5,96
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/03/2022*	EUR	8.031.708,00	5,97
			39.091.511,90	29,05
			39.091.511,90	29,05
Totale portafoglio			124.906.159,90	92,82

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
2.150.652,39 EUR	16.000.000,00 DKK	15/07/21	2.150.652,39	(986,24)
2.288.486,97 EUR	23.000.000,00 NOK	15/07/21	2.288.486,97	30.801,11
4.810.400,99 EUR	49.000.000,00 SEK	15/07/21	4.810.400,99	(18.224,62)
50.026.005,48 EUR	60.000.000,00 USD	15/07/21	50.026.005,48	(358.825,47)
				(347.235,22)

Totale contratti a termine su valute (347.235,22)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti finanziari differenziali				
(32.000,00)	ACCOR SA	EUR	996.000,00	38.579,40
11.570,00	ADP	EUR	1.305.096,00	(141.154,00)
168.600,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.746.131,87	32.378,00
9.000,00	AIR LIQUIDE 31/12/2050	EUR	1.338.570,00	25.254,94
12.000,00	AMUNDI SA	EUR	903.900,00	3.300,00
(13.410,00)	ARKEMA	EUR	1.416.766,50	39.559,50
(190.000,00)	ASHMORE GROUP LTD	GBP	850.650,71	53.648,62
(12.190,00)	ATOS SE	EUR	639.975,00	13.409,00
(207.160,00)	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.260.147,11	33.459,50
(18.280,00)	BALL CORP	USD	1.253.343,13	(3.301,31)
(10.000,00)	BASF SE	EUR	670.450,00	(23.519,00)
370.690,00	BP PLC	GBP	1.361.012,93	(73.694,98)
(198.890,00)	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	1.140.046,91	27.963,85
(50.090,00)	BUNZL	GBP	1.414.637,99	(73.627,53)
83.850,00	CARREFOUR SA	EUR	1.384.363,50	(49.471,50)
(12.190,00)	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	1.195.654,18	26.622,43
85,00	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	724.262,19	30.629,93
(6.710,00)	CLOROX COMPANY	USD	1.011.121,76	(33.113,19)
(21.940,00)	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.497.282,91	37.319,20
(15.650,00)	COLRUYT SA	EUR	740.088,50	69.955,50
(26.810,00)	COMCAST CORP-CLASS A	USD	1.273.390,55	17.452,95
(38.000,00)	COMPASS GROUP PLC	GBP	659.679,29	17.026,26
(369.530,00)	CORPORACION MAPFRE	EUR	654.345,25	37.045,38
114.250,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1.366.544,25	(56.782,25)
(160.000,00)	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	1.419.805,68	(13.282,86)
30.470,00	CRH PLC	GBP	1.313.368,17	16.463,57
(483.530,00)	CRITERIA CAIXACORP SA	EUR	1.260.320,94	81.958,33
(23.150,00)	DANONE -GROUPE-	EUR	1.376.151,75	(3.356,75)
(64.720,00)	DANSKE BANK A/S	DKK	963.482,49	38.295,60
(32.900,00)	DERWENT LONDON	GBP	1.271.501,28	72.635,37
(2.070,00)	DEXCOM INC	USD	742.287,57	(37.913,78)
12.190,00	EADS NV	EUR	1.300.063,50	(79.600,70)
(12.100,00)	EIFFAGE	EUR	1.031.888,00	18.358,65
42.490,00	EXPERIAN GROUP LTD	GBP	1.389.589,88	34.313,92
(20.120,00)	FAURECIA	EUR	854.194,60	60.460,60
(33.540,00)	FERROVIAL SA	EUR	837.661,50	13.248,30
(7.830,00)	FIELMANN AG	EUR	497.205,00	12.528,00
10.970,00	FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG	CHF	1.542.695,34	(146.613,61)
(68.570,00)	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1.135.795,20	(6.772,55)
(13.410,00)	HEINEKEN NV	EUR	1.378.212,75	(61.618,95)
(35.000,00)	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	691.996,85	169,03
860,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.058.875,00	24.295,00
(23.150,00)	HOLCIM LTD	CHF	1.181.628,88	10.348,49
(12.190,00)	IBM CORP	USD	1.490.292,78	39.063,29
(121.850,00)	INDRA SISTEMAS SA	EUR	937.331,12	14.317,37
(119.950,00)	ING GROEP NV-CVA	EUR	1.345.719,05	(2.110,95)
(16.770,00)	INTEL CORP	USD	799.480,34	17.396,85
(91.390,00)	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1.406.720,58	39.526,17
(14.530,00)	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.617.705,88	(40.581,48)
(31.690,00)	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	1.216.103,75	46.108,95
3.900,00	L OREAL	EUR	1.494.577,50	(16.477,50)
7.280,00	LOGITECH INTERNATIONAL SA	CHF	748.986,91	(19.758,24)
1.400,00	LONZA AG	CHF	848.186,84	4.981,07
1.640,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.105.442,00	(6.150,00)
(575.636,00)	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	1.000.808,00	37.168,22
(4.020,00)	NETFLIX INC	USD	1.801.267,28	(140.252,57)
(17.060,00)	NOVARTIS AG	CHF	1.316.288,37	(4.435,61)
(161.040,00)	ORANGE	EUR	1.539.945,00	78.031,67
(12.560,00)	ORPEA	EUR	1.294.622,00	45.530,00
(11.180,00)	PEPSICO INC	USD	1.380.103,15	15.213,43
6.090,00	PERNOD-RICARD FRF 20	EUR	1.142.027,25	52.221,75
(40.220,00)	PFIZER INC	USD	1.320.790,34	16.723,15
61.490,00	POLYMETAL INTERNATIONAL-W/I	GBP	1.116.229,98	(59.482,25)
(17.890,00)	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.335.929,41	36.898,38
(55.730,00)	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	914.389,98	46.952,52
(63.370,00)	RELX PLC	EUR	1.418.537,45	7.287,55
7.290,00	REMY COINTREAU	EUR	1.261.170,00	53.946,00
73.120,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.138.295,60	(44.054,80)
(170.600,00)	SAGE GROUP PLC	GBP	1.365.830,82	(33.699,74)
393.200,00	SANDS CHINA LTD	HKD	1.360.248,19	(71.256,16)
(14.000,00)	SANOFI	EUR	1.236.690,00	7.350,00
(5.480,00)	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1.417.056,06	(93.737,17)
(97.480,00)	SECURITAS AB SIE B	SEK	1.279.268,87	(10.568,50)
4.630,00	SIKA AG-BR	CHF	1.301.164,53	55.121,56

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
(67.030,00)	SMITHS GROUP PLC	GBP	1.242.500,67	30.960,28
(136.485,00)	SNAM RETE GAS	EUR	669.322,44	22.383,54
4.630,00	SONOVA HOLDING AG	CHF	1.468.641,15	71.383,49
(250.000,00)	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1.335.986,52	43.690,45
(223.610,00)	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	712.844,57	31.829,21
1.274,00	STRAUMANN HOLDING AG	CHF	1.724.487,98	91.527,17
(89.390,00)	SUDZUCKER AG	EUR	1.200.954,65	50.505,34
(136.130,00)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	SEK	1.310.851,67	(37.567,91)
4.020,00	SWISS LIFE HOLDING	CHF	1.680.577,48	(11.552,25)
2.830,00	TELEPERFORMANCE	EUR	978.755,50	68.344,50
(8.570,00)	TEMENOS GROUP AG	CHF	1.171.763,67	(7.231,90)
(341.200,00)	TESCO PLC	GBP	883.428,89	32.411,23
(2.410,00)	TESLA MOTORS INC	USD	1.378.022,01	(164.701,89)
(42.198,00)	TIETOENATOR CORPORATION	EUR	1.117.403,04	5.907,72
(12.000,00)	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	704.280,00	(295,20)
(18.280,00)	UNILEVER PLC	EUR	908.287,50	12.476,10
(42.490,00)	VALEO SA	EUR	1.129.596,65	56.299,25
(557.650,00)	VODAFONE GROUP SHS	GBP	784.636,75	70.694,42
2.800,00	ZUR ROSE GROUP AG	CHF	938.101,54	13.410,58

534.603,45

Totale Contracts for Difference (CFD) 534.603,45

Totale strumenti finanziari derivati 187.368,23

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	124.906.159,90	92,82
Totale strumenti finanziari derivati	187.368,23	0,14
Liquidità disponibile	9.964.504,64	7,40
Altre attività e passività	(485.124,82)	(0,36)
Totale attivo netto	134.572.907,95	100,00

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	38,56	35,80
Stati Uniti	35,04	32,52
Germania	7,62	7,07
Svezia	2,52	2,34
Irlanda	2,33	2,16
Belgio	2,28	2,11
Spagna	2,00	1,86
Altro	9,65	8,96
	100,00	92,82

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	31,29	29,05
Banche	9,23	8,57
Cosmetica	7,57	7,03
Assicurazioni	6,74	6,27
Servizi per l'industria alimentare	6,13	5,69
Industria elettrica ed elettronica	5,73	5,32
Servizi finanziari	5,63	5,21
Informatica - software	5,16	4,78
Servizi diversi	4,22	3,91
Energia	3,90	3,62
Internet	2,36	2,19
Trasporti	2,06	1,91
Altro	9,98	9,27
	100,00	92,82

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 21-14/03/2022*	Titoli di stato	8.031.708,00	5,97
ITALY BOTS 0% 21-14/01/2022*	Titoli di stato	8.023.087,20	5,96
ITALY BOTS 0% 20-12/11/2021*	Titoli di stato	8.016.222,40	5,96
ITALY BOTS 0% 20-14/09/2021*	Titoli di stato	8.008.868,00	5,95
ITALY BOTS 0% 20-14/10/2021*	Titoli di stato	7.011.626,30	5,21
BFF BANK SPA	Servizi finanziari	2.023.419,45	1,49
VISA INC-CLASS A SHARES	Servizi finanziari	1.932.391,85	1,43
SALESFORCE.COM INC	Informatica - software	1.907.840,74	1,41
MEDTRONIC PLC	Cosmetica	1.784.672,32	1,33
GLOBE LIFE INC	Assicurazioni	1.772.909,53	1,32

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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	VOLKSBANK WIEN A 0.875% 21-23/03/2026	EUR	1.008.070,00	0,40
			1.008.070,00	0,40
Corea del Sud				
600.000,00	EXP-IMP BK KOREA 0% 20-21/09/2023*	EUR	603.100,74	0,24
			603.100,74	0,24
Danimarca				
600.000,00	NYKREDIT 0.25% 19-20/01/2023	EUR	604.314,00	0,24
			604.314,00	0,24
Francia				
1.300.000,00	AGENCE FRANCAISE 0% 20-28/10/2027	EUR	1.307.219,81	0,52
3.000.000,00	AGENCE FRANCAISE 0.125% 17-30/04/2022	EUR	3.016.050,00	1,18
1.000.000,00	ALD SA 0.375% 20-19/10/2023	EUR	1.009.170,00	0,40
1.000.000,00	ATOS SE 0.75% 18-07/05/2022	EUR	1.007.036,00	0,40
1.500.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.612.301,25	0,64
2.000.000,00	CAISSE AMORT DET 0% 20-25/02/2026*	EUR	2.026.620,00	0,80
500.000,00	CAISSE DES DEPOT 0.01% 20-15/09/2025*	EUR	507.423,00	0,20
800.000,00	CARREFOUR BANQUE 0.107% 21-14/06/2025	EUR	800.755,20	0,32
1.000.000,00	CIE DE ST GOBAIN 1.75% 20-03/04/2023	EUR	1.032.405,00	0,41
2.163.020,00	FRANCE O.A.T. I/L 0.25% 13-25/07/2024*	EUR	2.310.083,73	0,90
900.000,00	PSA BANQUE FRANC 0% 21-22/01/2025	EUR	896.976,99	0,35
1.600.000,00	THALES SA 0% 20-26/03/2026	EUR	1.592.648,48	0,63
1.000.000,00	WORLDLINE SA 0.5% 20-30/06/2023	EUR	1.012.332,50	0,40
			18.131.021,96	7,15
Germania				
1.800.000,00	BAYER AG 0.05% 21-12/01/2025	EUR	1.794.330,54	0,71
3.000.000,00	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-20/03/2023*	EUR	3.029.944,50	1,19
1.000.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN	EUR	1.009.750,00	0,40
4.000.000,00	KFW 0% 20-30/06/2023	EUR	4.046.800,00	1,59
2.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0% 16-02/08/2024*	EUR	2.027.862,40	0,80
1.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0.05% 17-10/11/2022*	EUR	1.008.246,50	0,40
1.000.000,00	VANTAGE TOWERS 0% 21-31/03/2025	EUR	995.564,80	0,39
2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.875% 19-31/01/2024	EUR	2.096.491,00	0,83
2.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 2.375% 12-06/09/2022	EUR	2.061.709,60	0,81
600.000,00	VONOVIA SE 0% 21-16/09/2024	EUR	601.189,98	0,24
			18.671.889,32	7,36
Giappone				
400.000,00	ASAHI GROUP 0.01% 21-19/04/2024	EUR	400.838,72	0,16
700.000,00	ASAHI GROUP 0.155% 20-23/10/2024	EUR	704.035,50	0,28
1.000.000,00	DEV BANK JAPAN 0.01% 20-15/10/2024	EUR	1.008.374,00	0,40
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023	EUR	1.041.069,30	0,40
			3.154.317,52	1,24
Italia				
2.000.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	2.006.080,00	0,79
750.000,00	AMCO SPA 1.5% 20-17/07/2023	EUR	773.494,28	0,30
1.800.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	1.855.508,40	0,73
500.000,00	FCA BANK IE 0.125% 20-16/11/2023	EUR	501.367,90	0,20
600.000,00	FCA BANK IE 0.25% 20-28/02/2023	EUR	603.234,00	0,24
1.500.000,00	FCA BANK IE 0.5% 20-18/09/2023	EUR	1.515.802,50	0,60
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 1% 19-04/07/2024	EUR	2.058.177,60	0,81
5.000.000,00	ITALY BTPS 0% 20-15/01/2024*	EUR	5.027.471,50	1,98
4.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-29/11/2022*	EUR	4.020.320,00	1,58
500.000,00	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028*	EUR	493.487,95	0,19
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.3% 20-15/08/2023*	EUR	3.038.070,00	1,20
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025*	EUR	3.045.060,00	1,20
1.030.380,00	ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030*	EUR	1.108.589,96	0,44
1.015.510,00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026*	EUR	1.093.877,01	0,43
8.000.000,00	ITALY BTPS 0.9% 17-01/08/2022*	EUR	8.113.920,00	3,20
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023*	EUR	3.066.570,00	1,21
3.000.000,00	ITALY BTPS 1% 19-15/07/2022*	EUR	3.044.441,10	1,20
10.000.000,00	ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022*	EUR	10.144.100,00	3,99
7.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	EUR	7.483.539,70	2,95
5.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022*	EUR	5.392.150,00	2,13
2.000.000,00	ITALY CCTS EU 20-15/04/2026 FRN*	EUR	2.007.920,00	0,79

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.000.000,00	POSTE ITALIANE 0.000001% 20-10/12/2024	EUR	2.993.808,90	1,18
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 0.325% 21-19/01/2026	EUR	1.993.464,00	0,79
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 1% 18-18/01/2023	EUR	1.016.726,00	0,40
			72.397.180,80	28,53
Lussemburgo				
2.000.000,00	CK HUTCHISON 0.375% 19-17/10/2023	EUR	2.016.805,00	0,80
1.700.000,00	CNH IND FIN 0% 20-01/04/2024	EUR	1.698.028,00	0,67
2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 2.5% 20-09/10/2024	EUR	2.157.803,80	0,85
1.200.000,00	TRATON FINANCE 0.125% 21-24/03/2025	EUR	1.201.636,80	0,47
			7.074.273,60	2,79
Paesi Bassi				
1.000.000,00	BMW FINANCE NV 0% 21-11/01/2026	EUR	999.794,00	0,39
1.500.000,00	CTP BV 0.625% 20-27/11/2023	EUR	1.515.240,00	0,60
1.000.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.375% 20-07/07/2023	EUR	1.060.726,00	0,42
1.300.000,00	JDE PEETS NV 0% 21-16/01/2026	EUR	1.290.730,48	0,51
1.000.000,00	UPJOHN FINANCE 0.816% 20-23/06/2022	EUR	1.009.461,70	0,40
			5.875.952,18	2,32
Regno Unito				
400.000,00	CHANEL CERES PLC 0.5% 20-31/07/2026	EUR	402.567,20	0,16
1.000.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	1.035.840,40	0,41
			1.438.407,60	0,57
Sovranazionale - Multinazionale				
2.000.000,00	CORP ANDINA FOM 0.25% 21-04/02/2026*	EUR	1.995.713,60	0,79
4.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 19-10/10/2022 FRN*	EUR	4.101.800,00	1,62
1.600.000,00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/11/2025*	EUR	1.629.302,08	0,64
			7.726.815,68	3,05
Spagna				
1.000.000,00	ARVAL SERVICE 0% 21-30/09/2024	EUR	999.540,40	0,39
2.000.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	2.073.600,00	0,82
1.500.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0.25% 20-30/04/2024*	EUR	1.526.043,00	0,60
500.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	501.034,90	0,20
6.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 20-30/04/2023*	EUR	6.054.600,00	2,39
5.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/05/2024*	EUR	5.056.950,00	1,99
5.000.000,00	SPANISH GOVT 0.45% 17-31/10/2022*	EUR	5.067.350,00	2,00
			21.279.118,30	8,39
Stati Uniti				
3.000.000,00	ALTRIA GROUP INC 1% 19-15/02/2023	EUR	3.044.568,60	1,20
3.000.000,00	BECTON DICKINSON 1.401% 18-24/05/2023	EUR	3.080.484,00	1,22
1.000.000,00	BOOKING HLDS INC 0.1% 21-08/03/2025	EUR	1.001.872,00	0,39
2.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	2.012.780,00	0,79
3.000.000,00	FIDELITY NATL IN 0.75% 19-21/05/2023	EUR	3.047.520,00	1,20
2.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	2.005.572,00	0,79
680.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-30/04/2024 FRN	EUR	680.210,12	0,27
1.000.000,00	HARLEY-DAVIDSON 0.9% 19-19/11/2024	EUR	1.021.196,00	0,40
1.200.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	1.286.460,00	0,51
			17.180.662,72	6,77
Svezia				
1.600.000,00	SCANIA CV AB 0% 20-23/11/2022	EUR	1.603.152,00	0,63
1.100.000,00	VOLVO TREAS AB 0.125% 20-17/09/2024	EUR	1.107.180,80	0,44
			2.710.332,80	1,07
Svizzera				
3.000.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	3.018.186,00	1,19
			3.018.186,00	1,19
			180.873.643,22	71,31
Strumenti del mercato monetario				
Grecia				
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 21-10/06/2022*	EUR	5.010.500,15	1,98
			5.010.500,15	1,98
Italia				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/12/2021*	EUR	5.011.979,00	1,98
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-13/05/2022*	EUR	3.013.304,40	1,19
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/03/2022*	EUR	7.027.744,50	2,77
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/04/2022*	EUR	3.013.075,50	1,19
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/06/2022*	EUR	7.032.742,71	2,77

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-29/10/2021*	EUR	5.008.949,50	1,97
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-30/11/2021*	EUR	5.011.015,95	1,98
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-31/12/2021*	EUR	10.026.808,00	3,95
10.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022*	EUR	10.048.267,00	3,95
10.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-30/05/2022*	EUR	10.039.600,00	3,96
			65.233.486,56	25,71
			70.243.986,71	27,69
Totale portafoglio			251.117.629,93	99,00

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(50,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2021	EUR	5.136.150,00	2.500,00
(15,00)	EURO-BTP FUTURE 08/09/2021	EUR	1.582.980,00	(4.800,00)
(30,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2021	EUR	3.077.760,00	(15.900,00)
				(18.200,00)
Totale contratti a termine				(18.200,00)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	251.117.629,93	99,00
Totale strumenti finanziari derivati	(18.200,00)	(0,01)
Liquidità disponibile	1.861.650,61	0,73
Altre attività e passività	703.995,39	0,28
Totale attivo netto	253.665.075,93	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	54,80	54,24
Spagna	8,47	8,39
Germania	7,44	7,36
Francia	7,22	7,15
Stati Uniti	6,84	6,77
Sovranazionale - Multinazionale	3,08	3,05
Lussemburgo	2,82	2,79
Paesi Bassi	2,34	2,32
Grecia	2,00	1,98
Altro	4,99	4,95
	100,00	99,00

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	63,00	62,33
Banche	12,70	12,58
Componentistica e ricambi auto	6,04	5,97
Organizzazione sovranazionale	2,43	2,41
Cosmetica	2,34	2,33
Altro	13,49	13,38
	100,00	99,00

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022*	Titoli di stato	10.144.100,00	3,99
ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022*	Titoli di stato	10.048.267,00	3,95
ITALY CTZS 0% 20-30/05/2022*	Titoli di stato	10.039.600,00	3,96
ITALY BOTS 0% 21-31/12/2021*	Titoli di stato	10.026.808,00	3,95
ITALY BTPS 0.9% 17-01/08/2022*	Titoli di stato	8.113.920,00	3,20
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	Titoli di stato	7.483.539,70	2,95
ITALY BOTS 0% 21-14/06/2022*	Titoli di stato	7.032.742,71	2,77
ITALY BOTS 0% 21-14/03/2022*	Titoli di stato	7.027.744,50	2,77
SPANISH GOVT 0% 20-30/04/2023*	Titoli di stato	6.054.600,00	2,39
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022*	Titoli di stato	5.392.150,00	2,13

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Belgio				
600.000,00	SOLVAY SA 2.75% 15-02/12/2027	EUR	695.799,54	0,92
			695.799,54	0,92
Finlandia				
1.000.000,00	BALDER 1% 21-20/01/2029	EUR	981.093,80	1,30
500.000,00	CRH FINLAND SERV 0.875% 20-05/11/2023	EUR	511.588,45	0,67
500.000,00	NESTE 0.75% 21-25/03/2028	EUR	496.673,66	0,65
500.000,00	NOKIA OYJ 3.125% 20-15/05/2028	EUR	555.550,00	0,73
500.000,00	STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	EUR	495.585,10	0,65
500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	EUR	490.149,35	0,64
			3.530.640,36	4,64
Francia				
300.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	319.245,00	0,42
500.000,00	ALSTOM S 0% 21-11/01/2029	EUR	484.614,00	0,64
500.000,00	AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	EUR	556.118,30	0,73
800.000,00	CARREFOUR SA 0% 17-14/06/2023	USD	661.369,17	0,87
1.000.000,00	CIE DE ST GOBAIN 0.875% 18-21/09/2023	EUR	1.023.507,60	1,34
300.000,00	ENGIE 1.75% 20-27/03/2028	EUR	329.079,15	0,43
250.000,00	FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	EUR	254.700,00	0,33
600.000,00	FONCIERE REGIONS 1.875% 16-20/05/2026	EUR	651.248,70	0,86
500.000,00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	491.498,00	0,65
1.000.000,00	LA POSTE SA 0.0000% 21-18/07/2029	EUR	970.696,70	1,28
500.000,00	LVMH MOET HENNES 0% 20-11/02/2024	EUR	503.308,65	0,66
700.000,00	ORANGE 0.125% 20-16/09/2029	EUR	688.151,31	0,91
1.000.000,00	ORANGE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.027.633,30	1,34
658,00	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	96.341,73	0,13
500.000,00	ORPEA 2% 21-01/04/2028	EUR	505.195,65	0,66
518,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	89.567,90	0,12
600.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	608.180,40	0,80
500.000,00	SCHNEIDER ELEC 1.5% 19-15/01/2028	EUR	544.689,95	0,72
500.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	514.532,85	0,68
1.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	983.287,50	1,29
1.000.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.056.252,20	1,38
400.000,00	UBISOFT ENTERTAI 0.878% 20-24/11/2027	EUR	397.274,40	0,52
1.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 0.892% 19-14/01/2024	EUR	1.022.864,30	1,35
300.000,00	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	303.246,00	0,40
451,00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	51.322,90	0,07
300.000,00	WORLDLINE SA 0.5% 20-30/06/2023	EUR	303.699,75	0,40
			14.437.625,41	18,98
Germania				
400.000,00	ADIDAS AG 0% 20-05/10/2028	EUR	395.762,00	0,52
750.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	631.537,17	0,83
500.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	520.000,00	0,68
500.000,00	COVESTRO AG 0.875% 20-03/02/2026	EUR	515.585,50	0,68
375.000,00	DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	EUR	384.390,30	0,51
1.000.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	EUR	1.000.001,50	1,33
500.000,00	DEUTSCHE TELEKOM 2.25% 19-29/03/2039	EUR	578.107,10	0,76
400.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 1% 20-30/04/2025	EUR	414.093,68	0,54
300.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	304.225,20	0,40
200.000,00	EEW ENERGY FROM 0.361% 21-30/06/2026	EUR	200.256,80	0,26
600.000,00	ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	EUR	614.970,00	0,81
700.000,00	E.ON SE 0.375% 20-29/09/2027	EUR	707.275,45	0,93
300.000,00	E.ON SE 1% 20-07/10/2025	EUR	311.871,33	0,41
600.000,00	FRESENIUS MEDICA 1% 20-29/05/2026	EUR	623.037,60	0,82
500.000,00	HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	EUR	511.879,00	0,67
1.000.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	1.088.599,50	1,44
500.000,00	RWE AG 15-30/07/2075 FRN	USD	486.619,91	0,64
300.000,00	SYMRISE AG 1.375% 20-01/07/2027	EUR	315.304,80	0,41
200.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	200.900,00	0,26
200.000,00	ZF FINANCE GMBH 2.75% 20-25/05/2027	EUR	207.790,40	0,27
			10.012.207,24	13,17
Giappone				
1.000.000,00	NIDEC CORP 0.046% 21-30/03/2026	EUR	998.439,10	1,32
400.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	412.108,80	0,54
			1.410.547,90	1,86

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Irlanda				
400.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	400.077,60	0,52
300.000,00	CYRUSONE EUROPE 1.125% 21-26/05/2028	EUR	297.479,58	0,39
300.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	301.629,60	0,40
200.000,00	RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	EUR	219.315,50	0,29
			1.218.502,28	1,60
Italia				
600.000,00	ACEA SPA 0% 21-28/09/2025	EUR	599.052,00	0,79
500.000,00	AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	EUR	524.740,00	0,69
500.000,00	A2A SPA 0.625% 20-28/10/2032	EUR	485.176,90	0,64
400.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	412.335,20	0,54
700.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	690.952,50	0,91
300.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	299.131,50	0,39
400.000,00	ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027	EUR	398.530,96	0,52
300.000,00	FCA BANK IE 0.125% 20-16/11/2023	EUR	300.820,74	0,40
500.000,00	INFRASTRUTTURE W 1.625% 20-21/10/2028	EUR	508.080,00	0,67
367.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	365.165,00	0,48
400.000,00	POSTE ITALIANE 0.5% 20-10/12/2028	EUR	395.584,36	0,52
300.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	299.700,00	0,39
500.000,00	SNAM 0% 21-15/08/2025	EUR	498.759,15	0,66
250.000,00	SNAM 1.25% 19-28/08/2025	EUR	261.958,70	0,34
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	983.122,00	1,29
1.000.000,00	TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	EUR	1.042.792,50	1,38
			8.065.901,51	10,61
Lussemburgo				
500.000,00	AROUNDTOWN SA 0% 20-16/07/2026	EUR	487.839,60	0,64
300.000,00	EUROCLEAR INVSTS 21-16/06/2051 FRN	EUR	300.006,00	0,39
300.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	314.961,21	0,41
600.000,00	NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	EUR	693.732,06	0,92
500.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	499.795,00	0,66
300.000,00	TRATON FINANCE 0.125% 21-24/03/2025	EUR	300.409,20	0,40
			2.596.743,07	3,42
Norvegia				
500.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	507.500,00	0,67
			507.500,00	0,67
Paesi Bassi				
1.000.000,00	ABB FINANCE BV 0% 21-19/01/2030	EUR	963.990,00	1,27
500.000,00	AIRBUS GROUP FIN 2.125% 14-29/10/2029	EUR	565.710,60	0,74
500.000,00	ASML HOLDING NV 0.25% 20-25/02/2030	EUR	495.788,75	0,65
600.000,00	BMW FINANCE NV 0% 21-11/01/2026	EUR	599.876,40	0,79
200.000,00	CAMPARI MILANO 1.25% 20-06/10/2027	EUR	203.936,00	0,27
300.000,00	CONTI-GUMMI FIN 2.125% 20-27/11/2023	EUR	314.928,00	0,41
500.000,00	CTP BV 0.625% 20-27/11/2023	EUR	505.080,00	0,66
1.000.000,00	DAIMLER INTL FIN 0.875% 18-09/04/2024	EUR	1.027.533,60	1,35
500.000,00	DIGITAL DUTCH 1% 20-15/01/2032	EUR	493.144,45	0,65
250.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	251.970,18	0,33
300.000,00	ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	323.304,00	0,43
1.000.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 19-17/06/2024	EUR	1.005.482,70	1,32
300.000,00	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	300.332,70	0,40
500.000,00	EXOR NV 0.875% 21-19/01/2031	EUR	493.758,40	0,65
540.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.375% 20-07/07/2023	EUR	572.792,04	0,75
1.000.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.086.907,00	1,43
400.000,00	JDE PEETS NV 0% 21-16/01/2026	EUR	397.147,84	0,52
500.000,00	LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	EUR	497.834,35	0,65
200.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	211.803,20	0,28
300.000,00	PEUGEOT 2% 18-20/03/2025	EUR	318.652,89	0,42
300.000,00	PHILIPS NV 1.375% 20-30/03/2025	EUR	314.987,25	0,41
100.000,00	PROSUS NV 1.539% 20-03/08/2028	EUR	103.237,50	0,14
800.000,00	RELX FINANCE 0% 20-18/03/2024	EUR	802.535,60	1,06
500.000,00	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	502.816,75	0,66
700.000,00	SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	EUR	706.088,39	0,93
500.000,00	SIGNIFY NV 2% 20-11/05/2024	EUR	526.374,40	0,69
400.000,00	SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	404.193,00	0,53
300.000,00	TENNET HLD BV 0.875% 19-03/06/2030	EUR	311.810,91	0,41
400.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	414.576,00	0,55
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 0.875% 20-22/09/2028	EUR	309.504,00	0,41
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	548.791,65	0,72
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	578.478,00	0,76

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
600.000,00	VONOVIA BV 1.75% 17-25/01/2027	EUR	648.706,32	0,85
			16.802.072,87	22,09
Panama				
100.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	110.948,00	0,15
			110.948,00	0,15
Regno Unito				
500.000,00	CHANEL CERES PLC 0.5% 20-31/07/2026	EUR	503.209,00	0,66
200.000,00	COCA-COLA EUROPEAN P 1.75% 20-27/03/2026	EUR	214.934,80	0,28
500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 0.125% 20-12/05/2023	EUR	504.001,65	0,66
500.000,00	TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	486.847,10	0,64
500.000,00	TRITAX EUROBOX P 0.95% 21-02/06/2026	EUR	498.432,50	0,66
500.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	513.750,00	0,68
			2.721.175,05	3,58
Spagna				
500.000,00	ADIF ALTA VELOCITÀ 0.55% 20-30/04/2030	EUR	503.205,00	0,66
300.000,00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	297.157,20	0,39
500.000,00	CELLNEX TELECOM 1.875% 20-26/06/2029	EUR	508.802,00	0,67
800.000,00	FERROVIAL EMISIO 1.382% 20-14/05/2026	EUR	844.722,00	1,10
300.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	302.166,00	0,40
300.000,00	IBERDROLA FIN SA 0.875% 20-16/06/2025	EUR	310.699,47	0,41
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	300.620,94	0,40
			3.067.372,61	4,03
Stati Uniti				
500.000,00	AMERICAN HONDA F 1.6% 20-20/04/2022	EUR	508.084,00	0,67
400.000,00	ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	EUR	401.025,60	0,53
500.000,00	AT&T INC 2.4% 14-15/03/2024	EUR	530.312,10	0,70
200.000,00	EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	EUR	198.246,80	0,26
1.000.000,00	FEDEX CORP 0.45% 19-05/08/2025	EUR	1.015.944,50	1,34
1.000.000,00	FISERV INC 1.625% 19-01/07/2030	EUR	1.069.758,60	1,41
500.000,00	GEN MOTORS FIN 0.6% 21-20/05/2027	EUR	497.280,05	0,65
300.000,00	HARLEY-DAVIDSON 0.9% 19-19/11/2024	EUR	306.358,80	0,40
300.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	321.615,00	0,42
600.000,00	IBM CORP 0.3% 20-11/02/2028	EUR	600.059,94	0,79
500.000,00	PEPSICO INC 0.4% 20-09/10/2032	EUR	490.616,00	0,65
500.000,00	PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	EUR	589.529,75	0,78
1.000.000,00	THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	EUR	1.071.500,40	1,40
400.000,00	VF CORP 0.25% 20-25/02/2028	EUR	396.392,08	0,52
			7.996.723,62	10,52
Svezia				
500.000,00	AKELIUS RESIDENT 18-05/10/2078 FRN	EUR	528.750,00	0,70
300.000,00	VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	EUR	300.566,43	0,40
400.000,00	VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	EUR	392.797,16	0,52
1.000.000,00	VOLVO TREAS AB 0% 20-11/02/2023	EUR	1.004.113,30	1,31
			2.226.226,89	2,93
			75.399.986,35	99,17
Totale portafoglio			75.399.986,35	99,17

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(20,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2021	EUR	2.051.840,00	(10.600,00)
				(10.600,00)
Totale contratti a termine				(10.600,00)

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.243.492,39 EUR	1.500.000,00 USD	26/07/21	1.243.492,39	(15.871,37)
				(15.871,37)
Totale contratti a termine su valute				(15.871,37)
Totale strumenti finanziari derivati				(26.471,37)
Riepilogo del patrimonio netto				
				% VDI
Totale portafoglio titoli			75.399.986,35	99,17
Totale strumenti finanziari derivati			(26.471,37)	(0,03)
Liquidità disponibile			396.953,19	0,52
Altre attività e passività			260.882,97	0,34
Totale attivo netto			76.031.351,14	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Paesi Bassi	22,28	22,09
Francia	19,15	18,98
Germania	13,28	13,17
Italia	10,70	10,61
Stati Uniti	10,61	10,52
Finlandia	4,68	4,64
Spagna	4,07	4,03
Regno Unito	3,61	3,58
Lussemburgo	3,44	3,42
Svezia	2,95	2,93
Altro	5,23	5,20
	100,00	99,17

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	18,33	18,19
Componentistica e ricambi auto	11,76	11,63
Cosmetica	8,53	8,45
Trasporti	8,07	8,03
Telecomunicazioni	7,40	7,33
Settore immobiliare	7,17	7,12
Materiali da costruzione	6,87	6,80
Servizi per l'industria alimentare	5,71	5,67
Industria elettrica ed elettronica	3,40	3,38
Chimica	3,29	3,27
Tessile	2,39	2,36
Servizi finanziari	2,11	2,10
Altro	14,97	14,84
	100,00	99,17

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MERCK 19-25/06/2079 FRN	Cosmetica	1.088.599,50	1,44
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	Energia	1.086.907,00	1,43
THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	Cosmetica	1.071.500,40	1,40
FISERV INC 1.625% 19-01/07/2030	Informatica - software	1.069.758,60	1,41
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energia	1.056.252,20	1,38
TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	Energia	1.042.792,50	1,38
ORANGE 19-31/12/2059 FRN	Telecomunicazioni	1.027.633,30	1,34
DAIMLER INTL FIN 0.875% 18-09/04/2024	Componentistica e ricambi auto	1.027.533,60	1,35
CIE DE ST GOBAIN 0.875% 18-21/09/2023	Materiali da costruzione	1.023.507,60	1,34
VEOLIA ENVRNMT 0.892% 19-14/01/2024	Energia	1.022.864,30	1,35

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2077 FRN	GBP	620.727,40	0,26
			620.727,40	0,26
Belgio				
1.500.000,00	KBC GROUP NV 17-24/11/2022 FRN	EUR	1.509.504,00	0,64
			1.509.504,00	0,64
Finlandia				
1.000.000,00	BALDER FINLAND 21-14/06/2023 FRN	EUR	1.001.000,00	0,42
			1.001.000,00	0,42
Francia				
200.000,00	AUTODIS SA 16-01/05/2022	EUR	117.955,54	0,05
500.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	391.117,18	0,17
1.781.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	1.585.090,00	0,67
5.100.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	5.171.400,00	2,18
7.600.000,00	BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	EUR	7.647.028,80	3,23
1.500.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	1.509.285,00	0,64
800.000,00	CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN	EUR	801.968,00	0,34
2.000.000,00	CARREFOUR BANQUE 19-12/09/2023 FRN	EUR	2.011.280,00	0,85
2.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 17-20/04/2022	EUR	2.011.620,00	0,85
1.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 18-06/03/2023 FRN	EUR	1.007.750,00	0,43
9.222.210,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	EUR	10.390.387,33	4,37
500.000,00	GECINA 17-30/06/2022 FRN	EUR	501.500,00	0,21
1.600.000,00	LVMH MOET HENNES 20-11/02/2022 FRN	EUR	1.604.512,00	0,68
500.000,00	RCI BANQUE 17-04/11/2024 FRN	EUR	501.500,00	0,21
1.500.000,00	RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	1.499.325,00	0,63
			36.751.718,85	15,51
Germania				
2.600.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	2.614.814,80	1,10
1.866.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 17-06/12/2024 FRN	EUR	1.884.824,21	0,80
4.200.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR	4.217.371,20	1,77
2.000.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN	EUR	2.019.500,00	0,85
1.200.000,00	KFW 19-21/11/2022 FRN	EUR	1.233.424,80	0,52
1.000.000,00	L-BANK FOERDERBK 20-04/05/2023 FRN	EUR	1.033.590,00	0,44
1.550.000,00	NOVEM GROUP 19-15/05/2024 FRN	EUR	1.553.100,00	0,66
1.000.000,00	PCF GMBH 21-15/04/2026 FRN	EUR	1.009.000,00	0,43
2.350.000,00	VERTICAL MIDCO G 20-15/07/2027 FRN	EUR	2.376.437,50	1,00
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 19-01/08/2022 FRN	EUR	405.131,20	0,17
3.300.000,00	WEPA HYGIENEPD 19-15/11/2026 FRN	EUR	3.279.460,70	1,38
			21.626.654,41	9,12
Giappone				
1.000.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	1.012.500,00	0,43
			1.012.500,00	0,43
Italia				
500.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	501.520,00	0,21
3.500.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	3.150.630,00	1,33
600.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	600.204,00	0,25
200.000,00	FABRIC BC SPA 20-31/08/2026 FRN	EUR	200.260,32	0,08
1.300.000,00	FERROVIE DEL 16-18/07/2022 FRN	EUR	1.300.390,00	0,55
400.000,00	GAMMA BIDCO SPA 20-15/07/2025 FRN	EUR	401.616,00	0,17
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.515.850,00	1,06
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 19-14/10/2022 FRN	EUR	3.015.060,00	1,27
6.300.000,00	ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	EUR	6.336.981,00	2,67
1.250.000,00	ITALY CCTS EU 21-15/04/2029 FRN*	EUR	1.246.247,51	0,53
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	2.009.500,00	0,85
1.000.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.000.500,00	0,42
2.000.000,00	SOFIMA HOLDING 20-15/01/2028 FRN	EUR	2.006.800,00	0,85
1.400.000,00	UNICREDIT SPA 19-14/01/2022 FRN	USD	1.197.196,74	0,51
			25.482.755,57	10,75
Jersey				
1.500.000,00	GALAXY BIDCO LTD 19-31/07/2026 FRN	EUR	1.505.250,00	0,64
750.000,00	ORIFLAME INVEST 21-04/05/2026 FRN	EUR	760.500,00	0,32
			2.265.750,00	0,96

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Lussemburgo				
2.000.000,00	ARENA LUX FIN 20-01/02/2027 FRN	EUR	1.892.391,14	0,80
750.000,00	CIRSA FINANCE IN 19-30/09/2025 FRN	EUR	735.000,00	0,31
3.115.000,00	DH EUROPE FINANC 17-30/06/2022 FRN	EUR	3.124.052,19	1,31
1.500.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	1.507.035,00	0,64
1.400.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	1.399.930,00	0,59
1.167.000,00	MONITCHEM HOLD 3 19-15/03/2025 FRN	EUR	1.175.752,50	0,50
2.500.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	2.498.975,00	1,05
			12.333.135,83	5,20
Messico				
200.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	198.900,00	0,08
			198.900,00	0,08
Norvegia				
1.000.000,00	DNB BANK ASA 19-25/07/2022 FRN	EUR	1.007.544,00	0,42
600.000,00	MARINE HARVEST 18-12/06/2023 FRN	EUR	608.978,10	0,26
800.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	812.000,00	0,34
			2.428.522,10	1,02
Paesi Bassi				
500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	501.571,00	0,21
1.500.000,00	DIGITAL DUTCH 20-23/09/2022 FRN	EUR	1.504.071,00	0,63
1.500.000,00	HEIMSTADEN BOST 21-12/01/2023 FRN	EUR	1.502.561,40	0,63
2.500.000,00	Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	EUR	2.399.640,00	1,01
2.000.000,00	SIEMENS FINAN 19-17/12/2021 FRN	EUR	2.005.468,00	0,85
2.500.000,00	TRIVIUM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN	EUR	2.494.793,40	1,05
750.000,00	UNITED GROUP 20-15/02/2026 FRN	EUR	739.002,00	0,31
6.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	EUR	6.541.920,00	2,77
3.300.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	3.314.322,00	1,40
			21.003.348,80	8,86
Regno Unito				
2.385.000,00	ASTRAZENECA PLC 18-17/08/2023 FRN	USD	2.022.227,38	0,85
5.200.000,00	BARCLAYS PLC 21-12/05/2026 FRN	EUR	5.296.158,40	2,23
400.000,00	BCLYS BK UK PLC 19-15/05/2023 FRN	GBP	467.841,04	0,20
9.701.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	9.739.784,60	4,11
200.000,00	LLOYDS BANK PLC 19-16/05/2024 FRN	GBP	234.990,47	0,10
5.800.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	5.875.516,00	2,48
1.400.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	1.413.650,00	0,60
10.000,00	SANTANDER UK PLC 18-15/11/2021 FRN	USD	8.420,92	0,00
			25.058.588,81	10,57
Sovranazionale - Multinazionale				
3.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 19-10/10/2022 FRN*	EUR	3.076.350,00	1,30
			3.076.350,00	1,30
Spagna				
800.000,00	AMADEUS IT GROUP 18-18/03/2022 FRN	EUR	800.286,40	0,34
1.000.000,00	AMADEUS IT GROUP 21-09/02/2023 FRN	EUR	1.000.890,00	0,42
5.500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	EUR	5.537.895,00	2,33
4.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-11/05/2024 FRN	EUR	4.080.248,00	1,72
1.100.000,00	BANCO SANTANDER 17-21/11/2024 FRN	EUR	1.110.725,00	0,47
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-28/03/2023 FRN	EUR	1.009.590,00	0,43
384.000,00	TENDAM BRANDS SAU 17-15/09/2024 FRN	EUR	379.192,32	0,16
			13.918.826,72	5,87
Stati Uniti				
2.500.000,00	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	2.530.585,00	1,07
500.000,00	BANK OF AMER CRP 17-04/05/2023 FRN	EUR	502.575,00	0,21
4.000.000,00	BANK OF AMER CRP 18-25/04/2024 FRN	EUR	4.025.920,00	1,70
2.000.000,00	BANK OF AMER CRP 21-24/08/2025 FRN	EUR	2.034.560,00	0,86
5.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	5.031.950,00	2,12
1.000.000,00	DAIMLER FINANCE 19-22/02/2022 FRN	USD	844.183,87	0,36
2.500.000,00	ENCORE CAPITAL 20-15/01/2028 FRN	EUR	2.566.800,00	1,08
1.460.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN	EUR	1.418.366,64	0,60
750.000,00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	738.754,50	0,31
1.656.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	1.660.613,62	0,70
2.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 20-21/04/2023 FRN	EUR	2.004.150,80	0,85
3.500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-19/03/2026 FRN	EUR	3.561.075,00	1,50
1.500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-30/04/2024 FRN	EUR	1.515.495,00	0,64
500.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	359.722,81	0,15
2.928.000,00	VERIZON COMM INC 18-15/05/2025 FRN	USD	2.533.544,42	1,07
			31.328.296,66	13,22

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Svezia				
2.000.000,00	SCANIA CV AB 19-10/12/2021 FRN	EUR	2.002.760,80	0,84
			2.002.760,80	0,84
Svizzera				
7.500.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	7.545.465,00	3,19
5.450.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	5.457.412,00	2,30
			13.002.877,00	5,49
			214.622.216,95	90,54
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
1.025.000,00	JPMORGAN CHASE 08-29/12/2049 FRN	USD	862.442,15	0,36
			862.442,15	0,36
			862.442,15	0,36
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Lussemburgo				
9.000,00	BNPP FLEXI I ABS EUROPE IG ICA	EUR	10.721.790,00	4,53
55.000,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	5.717.250,00	2,41
			16.439.040,00	6,94
			16.439.040,00	6,94
Totale portafoglio			231.923.699,10	97,84

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(40,00)	EURO OAT FUTU FR GOVT 10YR 6% 08/09/2021	EUR	4.884.400,00	(9.200,00)
				(9.200,00)
Totale contratti a termine				(9.200,00)
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.152.804,20 EUR	1.000.000,00 GBP	06/07/21	1.152.804,20	(9.055,25)
7.549.575,55 EUR	9.000.000,00 USD	15/07/21	7.549.575,55	(8.136,16)
				(17.191,41)
Totale contratti a termine su valute				(17.191,41)
Totale strumenti finanziari derivati				(26.391,41)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	231.923.699,10	97,84
Totale strumenti finanziari derivati	(26.391,41)	(0,01)
Liquidità disponibile	5.840.461,87	2,46
Altre attività e passività	(705.695,34)	(0,29)
Totale attivo netto	237.032.074,22	100,00

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	15,84	15,51
Stati Uniti	13,88	13,58
Lussemburgo	12,41	12,14
Italia	10,99	10,75
Regno Unito	10,80	10,57
Germania	9,32	9,12
Paesi Bassi	9,06	8,86
Spagna	6,00	5,87
Svizzera	5,61	5,49
Altro	6,09	5,95
	100,00	97,84

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	47,11	46,10
Componentistica e ricambi auto	10,35	10,14
Titoli di stato	7,75	7,57
Fondi d'investimento aperti	7,09	6,94
Cosmetica	5,64	5,50
Settore immobiliare	3,37	3,29
Servizi diversi	3,06	2,99
Telecomunicazioni	2,18	2,14
Altro	13,45	13,17
	100,00	97,84

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BNPP FLEXI I ABS EUROPE IG ICA	Fondi d'investimento aperti	10.721.790,00	4,53
FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	Titoli di stato	10.390.387,33	4,37
HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	Banche	9.739.784,60	4,11
BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	Banche	7.647.028,80	3,23
CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	Banche	7.545.465,00	3,19
VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	Componentistica e ricambi auto	6.541.920,00	2,77
ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	Titoli di stato	6.336.981,00	2,67
LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	Banche	5.875.516,00	2,48
VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	Fondi d'investimento aperti	5.717.250,00	2,41
BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	Banche	5.537.895,00	2,33

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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	213.905,63	0,09
18.000,00	BRAMBLES LTD	AUD	128.729,68	0,06
3.600,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	228.327,60	0,10
860,00	CSL LTD	AUD	157.354,08	0,07
16.600,00	DEXUS	AUD	111.906,58	0,05
6.300,00	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	24.655,20	0,01
21.500,00	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	314.035,03	0,12
39.000,00	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	123.578,98	0,05
1.850,00	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	181.584,35	0,08
12.000,00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	197.771,82	0,08
7.500,00	NEWCREST MINING LTD	AUD	121.619,06	0,05
10.300,00	ORICA LTD	AUD	86.339,91	0,04
22.000,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	149.559,73	0,06
3.400,00	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	135.291,78	0,06
18.500,00	SANTOS LTD	AUD	84.194,41	0,04
8.400,00	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	200.847,09	0,09
83.000,00	SOUTH32 LTD	AUD	151.933,09	0,07
14.300,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	128.264,48	0,06
4.500,00	WESFARMERS LTD	AUD	167.331,54	0,07
4.500,00	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	63.285,47	0,03
6.300,00	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	151.112,51	0,06
			3.121.628,02	1,34
Austria				
14.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	443.520,00	0,19
			443.520,00	0,19
Belgio				
7.000,00	KBC GROUP NV	EUR	451.500,00	0,19
			451.500,00	0,19
Bermuda				
43,00	BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	CAD	2.011,46	0,00
			2.011,46	0,00
Canada				
5.000,00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	254.804,92	0,11
9.300,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	508.046,51	0,22
6.300,00	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	CAD	276.848,92	0,12
4.500,00	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	402.149,08	0,17
8.300,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	251.579,95	0,11
5.500,00	CGI INC	CAD	424.734,75	0,18
7.000,00	ENBRIDGE INC	CAD	234.432,73	0,10
5.100,00	FORTIS INC	CAD	191.027,42	0,08
2.500,00	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	303.854,11	0,13
2.000,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	230.758,28	0,10
2.300,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	118.831,90	0,05
2.300,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	179.955,26	0,08
2.900,00	METRO INC/CN	CAD	116.585,88	0,05
1.700,00	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	92.015,86	0,04
3.700,00	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	164.299,52	0,07
6.200,00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	528.180,06	0,23
400,00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	498.274,67	0,21
4.700,00	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	203.893,43	0,09
9.000,00	SUNCOR ENERGY INC	CAD	178.468,53	0,08
4.900,00	TC ENERGY CORP	CAD	203.567,34	0,09
9.000,00	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	530.463,37	0,23
2.000,00	WSP GLOBAL INC	CAD	195.830,65	0,08
			6.088.603,14	2,62
Danimarca				
2.500,00	CARLSBERG AS-B	DKK	396.043,60	0,17
8.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	561.373,31	0,24
3.600,00	ORSTED A/S	DKK	433.585,04	0,19
17.500,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	585.525,92	0,25
			1.976.527,87	0,85
Finlandia				
8.000,00	NESTE OYJ	EUR	421.920,00	0,18
			421.920,00	0,18

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Francia				
4.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	594.880,00	0,26
10.000,00	ALSTOM	EUR	427.900,00	0,18
6.500,00	AMUNDI SA	EUR	489.125,00	0,21
25.000,00	AXA SA	EUR	541.625,00	0,23
5.000,00	BNP PARIBAS	EUR	267.850,00	0,12
3.000,00	CAPGEMINI SE	EUR	486.000,00	0,21
10.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	565.400,00	0,24
36.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	430.632,00	0,19
4.000,00	DANONE GROUPE	EUR	237.760,00	0,10
3.500,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	544.530,00	0,23
600,00	KERING	EUR	452.640,00	0,19
1.500,00	LOREAL	EUR	574.875,00	0,25
1.300,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	876.200,00	0,38
3.500,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	481.425,00	0,21
7.000,00	SANOFI	EUR	618.310,00	0,27
4.500,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	607.770,00	0,26
1.500,00	TELEPERFORMANCE	EUR	519.150,00	0,22
12.000,00	TOTALENERGIES SE	EUR	463.260,00	0,20
5.000,00	VINCI SA	EUR	452.650,00	0,19
17.000,00	VIVENDI	EUR	482.120,00	0,21
			10.114.102,00	4,35
Germania				
2.000,00	ADIDAS AG	EUR	635.000,00	0,27
3.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	638.400,00	0,28
4.000,00	BASF SE	EUR	267.320,00	0,11
12.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	702.360,00	0,31
25.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	449.950,00	0,19
10.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	439.950,00	0,19
15.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	517.200,00	0,22
1.440,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	336.240,00	0,14
17.000,00	RWE	EUR	526.150,00	0,23
4.500,00	SAP SE	EUR	538.830,00	0,23
3.700,00	SIEMENS AG-REG	EUR	498.020,00	0,21
8.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	415.040,00	0,18
2.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	432.300,00	0,19
7.000,00	VONOVIA SE	EUR	382.760,00	0,16
			6.779.520,00	2,91
Giappone				
5.500,00	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	217.146,74	0,09
25.000,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	231.269,98	0,10
15.000,00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	225.873,05	0,10
7.000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	268.227,57	0,12
1.200,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	154.656,34	0,07
6.900,00	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	225.530,99	0,10
16.000,00	DAI-CHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	244.458,26	0,11
9.900,00	DAI-CHI SANKYO CO LTD	JPY	180.268,58	0,08
1.800,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	287.740,14	0,12
8.000,00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	202.499,01	0,09
6.000,00	DENSO CORP	JPY	348.672,28	0,15
2.800,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	168.737,01	0,07
1.000,00	FANUC CORP	JPY	203.525,19	0,09
500,00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	318.038,98	0,14
4.900,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	304.079,93	0,13
6.500,00	HITACHI LTD	JPY	318.685,09	0,14
9.000,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	243.135,63	0,10
2.700,00	HOYA CORP	JPY	309.597,72	0,13
10.700,00	ITOCHU CORP	JPY	260.757,00	0,11
3.100,00	KAO CORP	JPY	160.659,85	0,07
9.000,00	KDDI CORP	JPY	233.968,45	0,10
1.000,00	KEYENCE CORP	JPY	427.269,87	0,18
11.000,00	KOMATSU LTD	JPY	234.120,47	0,10
16.500,00	KUBOTA CORP	JPY	283.390,29	0,12
3.600,00	KYOCERA CORP	JPY	186.654,83	0,08
3.700,00	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	190.686,57	0,08
9.600,00	MITSUBISHI CORP	JPY	221.252,97	0,10
16.800,00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	208.537,49	0,09
13.000,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	179.847,09	0,08
60.000,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	274.377,03	0,12
13.700,00	MITSUI & CO LTD	JPY	260.657,42	0,11
17.000,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	206.238,85	0,09
4.200,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	265.875,72	0,11
5.500,00	NEC CORP	JPY	234.538,55	0,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
7.000,00	DTE ENERGY COMPANY	USD	761.385,97	0,33
18.000,00	EBAY INC	USD	1.065.787,48	0,46
11.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	957.152,46	0,41
8.000,00	ELI LILLY & CO	USD	1.541.335,57	0,66
16.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.272.608,15	0,55
21.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	1.451.919,36	0,62
3.800,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	1.013.471,65	0,44
13.000,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	875.002,10	0,38
10.000,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	2.955.816,88	1,27
20.000,00	GENERAL MOTORS CO	USD	988.324,23	0,42
4.500,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1.408.475,43	0,61
5.000,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	864.678,71	0,37
7.000,00	HERSHEY CO/THE	USD	1.011.339,77	0,43
8.500,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	849.286,01	0,36
5.800,00	HOME DEPOT INC	USD	1.550.434,27	0,67
5.500,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.030.239,40	0,44
3.900,00	INTUIT INC	USD	1.609.794,20	0,69
11.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.515.606,89	0,65
14.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.812.650,15	0,78
6.000,00	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	1.085.594,29	0,47
4.500,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.391.012,18	0,60
6.800,00	MCDONALDS CORP	USD	1.315.847,12	0,57
20.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.297.102,06	0,56
18.000,00	METLIFE INC	USD	899.319,61	0,39
32.000,00	MICROSOFT CORP	USD	7.295.086,10	3,12
21.000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1.099.655,61	0,47
21.000,00	MORGAN STANLEY	USD	1.598.857,62	0,69
2.200,00	NETFLIX INC	USD	985.888,28	0,42
15.000,00	NEWMONT CORP	USD	788.492,23	0,34
19.000,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1.182.293,15	0,51
11.000,00	NIKE INC CL B	USD	1.440.949,18	0,62
5.800,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.276.876,94	0,55
4.000,00	NVIDIA CORP	USD	2.691.541,37	1,16
15.000,00	ORACLE CORP	USD	984.040,32	0,42
7.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	1.721.394,37	0,74
8.000,00	PEPSICO INC	USD	987.417,05	0,42
35.000,00	PFIZER INC	USD	1.149.517,01	0,49
10.000,00	PHILLIPS 66	USD	714.909,70	0,31
8.000,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	1.279.932,80	0,55
7.000,00	PPG INDUSTRIES INC	USD	991.112,98	0,43
10.500,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.185.384,29	0,51
5.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	413.439,73	0,18
11.500,00	PROLOGIS INC	USD	1.173.183,54	0,50
8.000,00	QUALCOMM INC	USD	958.387,23	0,41
500,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	229.307,01	0,10
6.000,00	SALESFORCE.COM INC	USD	1.238.857,62	0,53
14.000,00	SEALED AIR CORP	USD	686.770,26	0,30
2.600,00	SERVICENOW INC	USD	1.219.936,16	0,52
10.000,00	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1.100.293,99	0,47
4.500,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.551.961,36	0,67
7.000,00	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1.201.789,16	0,52
12.000,00	STARBUCKS CORP	USD	1.131.658,97	0,49
6.000,00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	996.841,66	0,43
6.000,00	TARGET CORP	USD	1.218.899,62	0,52
3.000,00	TESLA INC	USD	1.715.480,89	0,74
5.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	810.079,80	0,35
3.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.280.739,19	0,55
19.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	1.064.510,71	0,46
10.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.743.889,12	0,75
5.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.671.986,56	0,72
25.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.172.616,55	0,50
8.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.585.552,29	0,68
7.000,00	WALMART INC	USD	807.307,85	0,35
9.000,00	WALT DISNEY Co	USD	1.314.884,50	0,56
10.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.171.440,57	0,50
			137.011.661,86	58,86
Svezia				
14.000,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	629.765,42	0,27
44.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	471.918,00	0,20
20.000,00	SANDVIK AB	SEK	437.413,76	0,19
			1.539.097,18	0,66
Svizzera				
13.000,00	ABB LTD-REG	CHF	377.138,17	0,16

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
15.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	460.144,09	0,20
600,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	363.453,91	0,16
13.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	1.379.282,03	0,59
11.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	848.670,35	0,36
3.200,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.018.254,80	0,44
40.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	521.279,02	0,22
1.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	342.197,69	0,15
			5.310.420,06	2,28
			212.715.052,35	91,39
Altri titoli negoziabili				
Azioni				
Australia				
14.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	187.874,39	0,08
			187.874,39	0,08
			187.874,39	0,08
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Belgio				
15.000,00	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	EUR	4.373.850,00	1,88
			4.373.850,00	1,88
Irlanda				
2.500.000,00	MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	EUR	4.575.000,00	1,97
			4.575.000,00	1,97
Lussemburgo				
40.000,00	LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR	EUR	995.200,00	0,43
50.000,00	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	3.571.180,00	1,53
70.000,00	TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	EUR	4.616.500,00	1,98
			9.182.880,00	3,94
			18.131.730,00	7,79
Totale portafoglio			231.034.656,74	99,26

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli		99,26
Liquidità disponibile		0,77
Altre attività e passività		(0,03)
Totale attivo netto		100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	59,30	58,86
Giappone	6,44	6,39
Irlanda	4,70	4,67
Francia	4,38	4,35
Lussemburgo	3,97	3,94
Germania	2,93	2,91
Paesi Bassi	2,78	2,75
Canada	2,64	2,62
Svizzera	2,30	2,28
Belgio	2,09	2,07
Regno Unito	2,07	2,06
Altro	6,40	6,36
	100,00	99,26

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	13,79	13,70
Fondi d'investimento aperti	7,85	7,79
Internet	7,72	7,65
Informatica - software	7,32	7,24
Banche	7,12	7,09
Industria elettrica ed elettronica	6,33	6,28
Energia	5,19	5,19
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,12	5,11
Componentistica e ricambi auto	4,19	4,16
Servizi per l'industria alimentare	3,88	3,84
Informatica - hardware	3,67	3,63
Servizi finanziari	3,26	3,23
Assicurazioni	2,74	2,73
Servizi diversi	2,35	2,34
Altro	19,47	19,28
	100,00	99,26

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
APPLE INC	Informatica - hardware	8.474.103,32	3,63
MICROSOFT CORP	Informatica - software	7.295.086,10	3,12
AMAZON.COM INC	Internet	5.792.759,34	2,49
ALPHABET INC-CL C	Internet	5.292.671,15	2,27
TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	Fondi d'investimento aperti	4.616.500,00	1,98
MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	Fondi d'investimento aperti	4.575.000,00	1,97
PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	Fondi d'investimento aperti	4.373.850,00	1,88
THREADN GLOBAL SM COS-IE	Fondi d'investimento aperti	3.571.180,00	1,53
FACEBOOK INC-CLASS A	Internet	2.955.816,88	1,27
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	2.691.541,37	1,16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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				
10.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.487.200,00	1,44
15.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.128.750,00	1,09
4.000,00	LOREAL	EUR	1.533.000,00	1,49
2.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.348.000,00	1,30
10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.350.600,00	1,31
			6.847.550,00	6,63
Germania				
5.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	1.064.000,00	1,03
10.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.489.500,00	1,44
10.000,00	SAP SE	EUR	1.197.400,00	1,16
30.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1.556.400,00	1,50
			5.307.300,00	5,13
Irlanda				
4.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	995.984,88	0,96
			995.984,88	0,96
Italia				
150.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	1.437.900,00	1,39
500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.178.250,00	1,14
80.000,00	NEXI SPA	EUR	1.485.200,00	1,45
25.000,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.210.500,00	1,17
300.000,00	SNAM SPA	EUR	1.470.900,00	1,42
			6.782.750,00	6,57
Norvegia				
30.000,00	EQUINOR ASA	NOK	536.200,29	0,52
			536.200,29	0,52
Paesi Bassi				
3.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.769.700,00	1,71
10.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	1.582.000,00	1,53
			3.351.700,00	3,24
Regno Unito				
20.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.015.802,93	1,94
20.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.493.144,32	1,44
70.000,00	RELX PLC	GBP	1.558.040,90	1,51
30.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	543.283,76	0,53
20.000,00	UNILEVER PLC	EUR	990.000,00	0,96
			6.600.271,91	6,38
Stati Uniti				
4.300,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	423.354,05	0,41
5.000,00	ABBVIE INC	USD	471.650,57	0,46
2.200,00	ADOBE INC	USD	1.091.684,17	1,06
2.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	484.317,51	0,47
750,00	ALPHABET INC-CL C	USD	1.587.801,34	1,54
500,00	AMAZON.COM INC	USD	1.448.189,84	1,40
2.500,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	572.847,54	0,55
4.500,00	AMGEN INC	USD	916.480,47	0,89
17.000,00	APPLE INC	USD	1.946.753,46	1,89
1.900,00	AUTODESK INC	USD	475.183,54	0,46
1.500,00	BLACKROCK INC	USD	1.100.625,79	1,06
3.700,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	429.983,20	0,42
20.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	904.829,90	0,88
6.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	409.491,81	0,40
10.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	474.926,50	0,46
2.400,00	DANAHER CORP	USD	546.063,00	0,53
9.000,00	EBAY INC	USD	532.893,74	0,52
6.100,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	530.784,54	0,51
4.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	484.166,32	0,47
5.200,00	ELI LILLY & CO	USD	1.001.868,12	0,97
6.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	477.228,06	0,46
8.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	553.112,14	0,54
3.000,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	201.923,56	0,20
4.000,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	1.182.326,75	1,14
3.500,00	HERSHEY CO/THE	USD	505.669,89	0,49
4.000,00	HOME DEPOT INC	USD	1.069.265,01	1,03

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5.100,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	955.312,89	0,92
1.500,00	INTUIT INC	USD	619.151,62	0,60
700,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	541.372,53	0,52
6.600,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	909.364,13	0,88
11.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.424.225,12	1,38
1.500,00	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	470.499,79	0,46
3.000,00	MASTERCARD INC - A	USD	927.341,45	0,90
4.000,00	MATCH GROUP INC	USD	545.249,90	0,53
5.100,00	MCDONALDS CORP	USD	986.885,34	0,95
14.400,00	MERCK & CO. INC.	USD	933.913,48	0,90
9.000,00	MICROSOFT CORP	USD	2.051.742,97	1,99
13.500,00	MORGAN STANLEY	USD	1.027.837,04	0,99
9.000,00	NEWMONT CORP	USD	473.095,34	0,46
14.000,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	871.163,38	0,84
7.500,00	NIKE INC CL B	USD	982.465,35	0,95
2.000,00	NVIDIA CORP	USD	1.345.770,68	1,30
16.000,00	ORACLE CORP	USD	1.049.643,01	1,02
1.150,00	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	545.750,11	0,53
2.500,00	PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	614.783,70	0,59
8.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	903.149,94	0,87
2.200,00	PUBLIC STORAGE	USD	560.819,82	0,54
4.000,00	QUALCOMM INC	USD	479.193,62	0,46
4.200,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1.000.450,23	0,97
1.000,00	SERVICENOW INC	USD	469.206,22	0,45
2.400,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	549.913,48	0,53
3.300,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.138.105,00	1,10
3.100,00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	515.034,86	0,50
6.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	972.095,76	0,94
1.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	426.913,06	0,41
8.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	448.215,04	0,43
2.500,00	UNION PACIFIC CORP	USD	459.155,82	0,44
3.200,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	558.044,52	0,54
18.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	844.283,91	0,82
5.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	990.970,18	0,96
8.000,00	WALMART INC	USD	922.637,55	0,89
4.500,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	527.148,26	0,51
20.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	439.143,22	0,42
			49.303.469,14	47,70
Svizzera				
5.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.591.023,13	1,54
			1.591.023,13	1,54
			81.316.249,35	78,67
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
5.000.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	USD	4.294.085,68	4,15
			4.294.085,68	4,15
			4.294.085,68	4,15
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	21,00	0,00
			21,00	0,00
			21,00	0,00
Azioni				
Stati Uniti				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,07	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,07	0,00
			1,07	0,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
63.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	3.521.070,00	3,41
			3.521.070,00	3,41
Lussemburgo				
3.000,00	BNP CHINA EQUITY-I C ICA	USD	2.216.572,87	2,14
			2.216.572,87	2,14
			5.737.642,87	5,55
Totale portafoglio			91.347.999,97	88,37

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
150,00	EURO FX CURR FUT (CME)	USD	15.749.685,01	(477.215,46)
	13/09/2021			
(30,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 17/09/2021	USD	5.372.217,56	(46.367,07)
				(523.582,53)
Totale contratti a termine				(523.582,53)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
100,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME)	USD	10.540.517,50	49.349,01
	03/09/2021			
300,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME)	USD	31.621.552,50	25.199,49
	03/09/2021			
(100,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME)	USD	10.540.517,50	(3.149,94)
	03/09/2021			
1.500,00	CALL IBERDROLA SA 17/12/2021 12.5	EUR	88.634,16	3.000,00
500,00	CALL INTESA SANPAOLO 17/12/2021 2.4	EUR	546.593,88	62.100,00
500,00	CALL STELLANTIS NV 17/12/2021 17	EUR	2.140.266,66	325.325,00
(300,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	477.717,82	(11.400,00)
	16/07/2021 37			
300,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	2.757.180,48	56.100,00
	16/07/2021 40			
(200,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	2.175.538,50	(305.000,00)
	17/06/2022 36			
200,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	3.314.517,94	476.600,00
	17/06/2022 39			
1.000,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	9.064.608,30	787.000,00
	17/12/2021 37			
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	1.846.005,06	(180.000,00)
	17/12/21 2900			
(1.500,00)	PUT IBERDROLA SA 17/12/2021 10	EUR	630.369,60	(66.000,00)
(25,00)	PUT RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	569.746,20	(50.255,64)
	PLC 17/12/2021 60			
(40,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/07/2021 3900	USD	522.191,61	(11.423,77)
40,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/07/2021 4100	USD	1.620.936,84	30.071,40
(170,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 2900	USD	2.393.510,06	(242.755,14)
(20,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 3500	USD	829.236,26	(78.118,44)
140,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 3700	USD	8.371.748,35	777.438,05
50,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 4000	USD	5.196.029,47	466.064,68
				2.110.144,70
Totale opzioni				2.110.144,70

Totale strumenti finanziari derivati 1.586.562,17

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	91.347.999,97	88,37
Totale strumenti finanziari derivati	1.586.562,17	1,53
Liquidità disponibile	11.842.215,15	11,46
Altre attività e passività	(1.403.190,35)	(1,36)
Totale attivo netto	103.373.586,94	100,00

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	58,66	51,85
Francia	7,50	6,63
Italia	7,43	6,57
Regno Unito	7,23	6,38
Germania	5,81	5,13
Irlanda	4,94	4,37
Paesi Bassi	3,67	3,24
Lussemburgo	2,43	2,14
Altro	2,33	2,06
	100,00	88,37

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	19,12	16,88
Informatica - software	8,61	7,63
Industria elettrica ed elettronica	7,00	6,18
Servizi finanziari	6,73	5,95
Fondi d'investimento aperti	6,28	5,55
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,98	5,27
Servizi diversi	5,83	5,16
Internet	5,80	5,13
Titoli di stato	4,70	4,15
Chimica	4,49	3,97
Energia	4,46	3,94
Banche	3,97	3,51
Tessile	2,55	2,25
Informatica - hardware	2,13	1,89
Altro	12,35	10,91
	100,00	88,37

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	Titoli di stato	4.294.085,68	4,15
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	3.521.070,00	3,41
BNP CHINA EQUITY-I C ICA	Fondi d'investimento aperti	2.216.572,87	2,14
MICROSOFT CORP	Informatica - software	2.051.742,97	1,99
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	2.015.802,93	1,94
APPLE INC	Informatica - hardware	1.946.753,46	1,89
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	1.769.700,00	1,71
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetica	1.591.023,13	1,54
ALPHABET INC-CL C	Internet	1.587.801,34	1,54
KONINKLIJKE DSM	Chimica	1.582.000,00	1,53

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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				
4.200.000,00	AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 20-21/06/2051*	AUD	2.325.049,46	1,96
1.034.000,00	COM BK AUSTRALIA 20-16/01/2025 FRN	GBP	1.215.422,18	1,02
			3.540.471,64	2,98
Austria				
500.000,00	CA IMMO ANLAGEN 1% 20-27/10/2025	EUR	510.159,00	0,43
			510.159,00	0,43
Belgio				
492.000,00	EUROCLEAR BANK 0.125% 20-07/07/2025	EUR	494.831,46	0,42
			494.831,46	0,42
Bermuda				
703.000,00	CBQ FINANCE LTD 2% 20-15/09/2025	USD	593.460,73	0,50
			593.460,73	0,50
Canada				
1.806.000,00	ONTARIO TEACHERS 0.5% 20-06/05/2025	EUR	1.856.303,78	1,56
2.010.000,00	ROYAL BK CANADA 0.01% 21-27/01/2031	EUR	1.976.514,81	1,67
905.000,00	ROYAL BK CANADA 19-03/10/2024 FRN	GBP	1.063.885,02	0,90
500.000,00	TORONTO DOM BANK 19-24/06/2022 FRN	GBP	583.211,71	0,49
			5.479.915,32	4,62
Costa d'Avorio				
150.000,00	IVORY COAST-PDI 6.625% 18-22/03/2048*	EUR	157.481,25	0,13
			157.481,25	0,13
Egitto				
225.000,00	ARAB REP EGYPT 5.625% 18-16/04/2030*	EUR	226.659,38	0,19
			226.659,38	0,19
Emirati Arabi Uniti				
286.000,00	ADES INTERNATION 8.625% 19-24/04/2024	USD	247.562,37	0,21
530.000,00	DP WORLD LTD 4.25% 18-25/09/2030	GBP	696.679,64	0,59
			944.242,01	0,80
Filippine				
1.200.000,00	PHILIPPINES(REP) 0.7% 20-03/02/2029*	EUR	1.190.100,00	1,00
			1.190.100,00	1,00
Francia				
700.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.625% 21-03/11/2028	EUR	699.874,00	0,59
400.000,00	BNP PARIBAS 21-24/05/2031 FRN	GBP	468.218,41	0,39
800.000,00	BPCE 0.25% 20-15/01/2026	EUR	806.304,00	0,68
500.000,00	BUREAU VERITAS 1.125% 19-18/01/2027	EUR	510.888,00	0,43
136.000,00	ENGIE 5.95% 11-16/03/2111	EUR	259.444,30	0,22
1.200.000,00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	1.179.595,20	0,99
1.500.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.537.896,00	1,29
400.000,00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	400.079,20	0,34
900.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	888.577,20	0,75
400.000,00	PEUGEOT INVEST 1.875% 19-30/10/2026	EUR	420.120,00	0,35
900.000,00	QUADIENT SAS 2.25% 20-03/02/2025	EUR	919.326,60	0,77
200.000,00	RCI BANQUE 2% 19-11/07/2024	EUR	210.341,58	0,18
300.000,00	RTE RESEAU DE TR 0% 19-09/09/2027	EUR	295.800,30	0,25
700.000,00	RTE RESEAU DE TR 0.625% 20-08/07/2032	EUR	699.310,92	0,59
300.000,00	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	EUR	304.158,00	0,26
1.400.000,00	URW 0.875% 19-29/03/2032	EUR	1.359.315,72	1,14
			10.959.249,43	9,22
Germania				
800.000,00	BAYER AG 0.75% 20-06/01/2027	EUR	813.444,16	0,69
300.000,00	BAYERISCHE LNDK 21-23/09/2031 FRN	EUR	298.891,14	0,25
300.000,00	CLEARSTREAM BANK 0% 20-01/12/2025	EUR	300.100,35	0,25
510.000,00	COMMERZBANK AG 0.375% 20-01/09/2027	EUR	510.641,48	0,43
511.000,00	DAIMLER AG 0.75% 21-11/03/2033	EUR	510.772,76	0,43
2.010.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029	EUR	2.035.798,95	1,71
1.322.844,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.359.386,24	1,14
300.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 1.5% 18-16/12/2021	GBP	350.615,85	0,30
553.000,00	FRAPORT AG 1.875% 21-31/03/2028	EUR	578.164,82	0,49
400.000,00	LB BADEN-WUERT 1.5% 20-03/02/2025	GBP	473.297,70	0,40

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
900.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	896.688,00	0,76
100.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	108.859,95	0,09
516.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.375% 21-20/07/2026	EUR	516.857,70	0,44
300.000,00	VONOVIA SE 0.625% 21-14/12/2029	EUR	299.293,62	0,25
			9.052.812,72	7,63
Giappone				
105.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 19-20/09/2029*	JPY	805.911,85	0,68
362.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	372.958,46	0,31
793.000,00	TAKEDA PHARM 1.375% 20-09/07/2032	EUR	822.171,30	0,70
400.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	405.000,00	0,34
			2.406.041,61	2,03
Indonesia				
400.000,00	INDONESIA (REP) 3.85% 20-15/10/2030*	USD	374.275,51	0,32
			374.275,51	0,32
Irlanda				
712.000,00	GLENCORE FIN DAC 1.125% 20-10/03/2028	EUR	722.184,16	0,61
329.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	330.787,13	0,28
			1.052.971,29	0,89
Islanda				
952.000,00	ARION BANKI HF 0.625% 20-27/05/2024	EUR	959.199,02	0,81
			959.199,02	0,81
Isole Cayman				
492.000,00	BOUBAYAN SUKUK 2.593% 20-18/02/2025	USD	429.286,01	0,36
275.000,00	CHINA EVERGRANDE 7.5% 17-28/06/2023	USD	167.226,22	0,14
900.000,00	DIB SUKUK LTD 2.95% 20-16/01/2026	USD	789.909,70	0,67
			1.386.421,93	1,17
Isole Vergini				
908.000,00	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	924.627,75	0,78
930.000,00	STATE GRID OSEAS 1.375% 18-02/05/2025	EUR	969.118,13	0,82
			1.893.745,88	1,60
Italia				
710.000,00	ATLANTIA 6.25% 04-09/06/2022	GBP	863.286,08	0,72
200.000,00	ENI SPA 4.75% 18-12/09/2028	USD	196.508,39	0,17
801.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	818.290,39	0,69
			1.878.084,86	1,58
Jersey				
258.000,00	AA BOND CO LTD 5.5% 20-31/07/2027	GBP	330.996,07	0,28
591.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	614.192,26	0,51
600.000,00	IDB TRUST SERV 0.037% 19-04/12/2024	EUR	599.909,58	0,51
			1.545.097,91	1,30
Lussemburgo				
364.000,00	ACEF HOLDING 0.75% 21-14/06/2028	EUR	362.252,84	0,31
976.000,00	CBRE GI OPEN END 0.5% 21-27/01/2028	EUR	964.831,92	0,81
321.000,00	DH EUROPE 0.2% 19-18/03/2026	EUR	322.069,06	0,27
374.000,00	GTC AURORA 2.25% 21-23/06/2026	EUR	375.395,02	0,32
1.000.000,00	LOGICOR FIN 1.625% 19-15/07/2027	EUR	1.051.836,40	0,88
631.000,00	LOGICOR FIN 2.75% 20-15/01/2030	GBP	768.063,24	0,65
787.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 0.375% 20-15/10/2028	EUR	791.076,50	0,67
300.000,00	MOHAWK CAPITAL 1.75% 20-12/06/2027	EUR	320.462,88	0,27
1.000.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.007.212,00	0,85
100.000,00	SWISS RE FIN 19-30/04/2050 FRN	EUR	110.086,09	0,09
700.000,00	TRATON FINANCE 0.75% 21-24/03/2029	EUR	705.280,52	0,59
			6.778.566,47	5,71
Messico				
99.700,00	MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024*	MXN	472.075,88	0,40
1.000.000,00	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030*	EUR	979.250,00	0,82
533.000,00	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033*	EUR	507.949,00	0,43
500.000,00	UNITED MEXICAN 4.5% 19-31/01/2050*	USD	445.794,83	0,38
			2.405.069,71	2,03
Norvegia				
7.300.000,00	NORWEGIAN GOVT 1.75% 17-17/02/2027*	NOK	736.307,31	0,62
8.750.000,00	NORWEGIAN GOVT 2% 12-24/05/2023*	NOK	881.186,08	0,74
			1.617.493,39	1,36

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Paesi Bassi					300.000,00	AMER INTL GROUP 07-15/03/2037 FRN	EUR	279.000,00	0,24
100.000,00	ARGENTUM NET 19-19/02/2049 FRN	EUR	111.806,92	0,09	350.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	364.865,24	0,31
400.000,00	ASR NEDERLAND NV 14-30/09/2049 FRN	EUR	454.236,56	0,38	588.000,00	BOEING CO 2.196% 21-04/02/2026	USD	498.405,00	0,42
258.000,00	CTP BV 0.75% 21-18/02/2027	EUR	253.944,89	0,21	300.000,00	BOEING CO 3.25% 19-01/02/2035	USD	256.199,67	0,22
240.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 8.25% 00-15/06/2030	USD	301.628,13	0,25	341.000,00	BOOKING HLDS INC 0.5% 21-08/03/2028	EUR	342.670,05	0,29
100.000,00	DIGITAL DUTCH 0.125% 20-15/10/2022	EUR	100.369,20	0,08	160.000,00	BROADCOM INC 1.95% 21-15/02/2028	USD	134.610,58	0,11
470.000,00	ELM BV FOR HELVE 17-29/09/2047 FRN	EUR	527.668,06	0,44	50.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	43.954,22	0,04
327.000,00	MONDELEZ INTL 0.875% 19-01/10/2031	EUR	331.704,88	0,28	758.000,00	CHUBB INA HLDGS 0.875% 19-15/12/2029	EUR	777.310,05	0,65
1.100.000,00	SIEMENS FINAN 0% 20-20/02/2026	EUR	1.103.262,60	0,94	300.000,00	CHUBB INA HLDGS 1.55% 18-15/03/2028	EUR	322.079,88	0,27
400.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	430.400,00	0,36	400.000,00	CITIGROUP INC 17-17/05/2024	USD	341.277,58	0,29
101.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	102.494,80	0,09	800.000,00	CITIGROUP INC 19-08/10/2027 FRN	EUR	805.232,00	0,68
656.000,00	UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	685.596,95	0,58	300.000,00	COMCAST CORP 5.5% 10-23/11/2029	GBP	456.229,37	0,38
266.000,00	WABTEC TRANSPORT 1.25% 21-03/12/2027	EUR	267.741,71	0,23	350.000,00	ENERGY TRANSFER 17-31/12/2061 FRN	USD	259.449,81	0,22
536.000,00	WPC EUROBOND 1.35% 19-15/04/2028	EUR	553.332,42	0,47	395.000,00	ENERGY TRANSFER 5.8% 18-15/06/2038	USD	411.142,11	0,35
700.000,00	ZF EUROPE 3% 19-23/10/2029	EUR	731.869,60	0,62	1.200.000,00	EXXON MOBIL CORP 0.142% 20-26/06/2024	EUR	1.209.094,92	1,02
			5.956.056,72	5,02	518.000,00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	525.259,25	0,44
Portogallo					262.000,00	GOLDMAN SACHS GP 0.125% 19-19/08/2024	EUR	262.590,65	0,22
603.186,65	PORTUGUESE OTS 1% 21-12/04/2052*	EUR	541.992,70	0,46	400.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	401.114,40	0,34
			541.992,70	0,46	976.000,00	GOLDMAN SACHS GP 20-21/04/2023 FRN	EUR	978.025,59	0,82
Regno Unito					811.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-30/04/2024 FRN	EUR	819.377,63	0,69
101.000,00	ANGLO AMERICAN 3.375% 19-11/03/2029	GBP	128.182,45	0,11	350.000,00	HJ HEINZ CO 4.125% 15-01/07/2027	GBP	454.778,76	0,38
578.000,00	BARCLAYS PLC 21-12/05/2026 FRN	EUR	588.688,38	0,50	530.000,00	JPMORGAN CHASE 20-24/02/2028 FRN	EUR	530.808,73	0,45
1.400.000,00	BP CAPITAL PLC 1.104% 19-15/11/2034	EUR	1.395.655,52	1,17	233.000,00	MASSMUTUAL GLBL 1.375% 19-15/12/2026	GBP	276.061,35	0,23
512.000,00	BUNZL FINANCE 1.5% 20-30/10/2030	GBP	580.000,93	0,49	300.000,00	MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	EUR	608.688,36	0,51
755.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050 FRN	EUR	751.629,42	0,63	98.000,00	MGM RESORTS 5.5% 19-15/04/2027	USD	90.266,65	0,08
471.000,00	CLOSE BROTHERS 1.625% 20-03/12/2030	GBP	538.362,69	0,45	1.323.000,00	MONDELEZ INT INC 0.25% 21-17/03/2028	EUR	1.310.945,49	1,10
355.000,00	COVENTRY BDG SOC 20-15/01/2025 FRN	GBP	417.188,94	0,35	650.000,00	MORGAN STANLEY 17-08/05/2024	USD	555.401,93	0,47
630.000,00	FCE BANK PLC 1.615% 16-11/05/2023	EUR	641.743,20	0,54	800.000,00	MORGAN STANLEY 20-20/01/2023 FRN	USD	673.910,26	0,57
670.000,00	GLAXOSMITHKLINE 0.125% 20-12/05/2023	EUR	675.362,21	0,57	1.462.000,00	NEW YORK LIFE GL 0.25% 20-23/01/2027	EUR	1.471.548,32	1,23
750.000,00	HAMMERSON PLC 6% 04-23/02/2026	GBP	1.003.575,56	0,84	607.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.25% 19-17/12/2026	GBP	713.492,32	0,60
600.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	EUR	657.372,00	0,55	626.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.625% 19-15/12/2023	GBP	747.014,26	0,63
272.000,00	LEEDS BLDG SOC 20-15/01/2025 FRN	GBP	319.887,93	0,27	1.510.000,00	PEPSICO INC 0.25% 20-06/05/2024	EUR	1.531.828,56	1,28
252.000,00	LLOYDS BK GR PLC 21-15/12/2031 FRN	GBP	294.194,21	0,25	349.000,00	PVH CORP 4.625% 20-10/07/2025	USD	326.849,86	0,28
324.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.625% 19-08/11/2026	USD	281.305,75	0,24	257.000,00	STATE STREET CRP 20-30/03/2023 FRN	USD	219.914,07	0,19
1.121.000,00	NATL GRID PLC 0.163% 21-20/01/2028	EUR	1.100.384,25	0,92	275.000,00	TAYLOR MORRISON 5.875% 19-15/06/2027	USD	261.024,78	0,22
750.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	818.368,50	0,69	617.000,00	TEGNA INC 4.625% 20-15/03/2028	USD	538.028,67	0,45
356.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-22/05/2024 FRN	USD	308.098,49	0,26	500.000,00	US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030*	USD	391.789,82	0,33
200.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	201.950,00	0,17	527.813,00	US TSY INFL IX N/B 3.875% 99-15/04/2029*	USD	622.410,18	0,52
894.000,00	SANTANDER UK GRP 20-28/02/2025 FRN	EUR	901.540,17	0,76	800.000,00	VERIZON COMM INC 0.75% 21-22/03/2032	EUR	785.779,60	0,66
273.000,00	SANTANDER UK PLC 19-12/11/2024 FRN	GBP	321.531,57	0,27	530.000,00	WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	EUR	531.420,40	0,45
116.000,00	TESCO PF GROUP 3.5% 19-25/07/2025	GBP	141.675,02	0,12	448.000,00	WELLS FARGO CO 20-04/05/2025 FRN	EUR	464.387,30	0,39
100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	GBP	126.220,08	0,11	350.000,00	WESTERN GAS PART 4.65% 16-01/07/2026	USD	314.573,71	0,27
50.000,00	VODAFONE GROUP 5% 18-30/05/2038	USD	52.622,76	0,04				22.929.359,22	19,31
575.000,00	YORKSHIRE BLD SOC 0.625% 20-21/09/2025	EUR	587.777,13	0,50	Svezia				
			12.833.317,16	10,80	150.000,00	BALDER 1.875% 17-23/01/2026	EUR	158.014,41	0,13
Repubblica Ceca					1.200.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.242.720,00	1,04
1.051.000,00	NET4GAS 2.5% 14-28/07/2021	EUR	1.052.568,09	0,89	230.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 2.125% 19-05/09/2023	EUR	240.125,93	0,20
			1.052.568,09	0,89	102.000,00	MOLNLYCKE HLD 0.875% 19-05/09/2029	EUR	102.104,04	0,09
Romania					654.000,00	SAMHALLSBYGG 1% 20-12/08/2027	EUR	659.504,19	0,56
225.000,00	ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035*	EUR	263.531,25	0,22	278.000,00	SAMHALLSBYGG 19-31/12/2049 FRN	EUR	297.460,00	0,25
126.000,00	ROMANIA 4.625% 19-03/04/2049*	EUR	158.980,50	0,13	250.000,00	TELE2 AB 1.125% 18-15/05/2024	EUR	257.425,73	0,22
1.600.000,00	UNICREDIT LEASIN 0.502% 19-18/10/2022	EUR	1.610.320,00	1,36				2.957.354,30	2,49
			2.032.831,75	1,71	Turchia				
Singapore					1.165.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	1.171.407,50	0,99
299.000,00	TEMASEK FINL I 0.5% 19-20/11/2031	EUR	299.272,69	0,25				1.171.407,50	0,99
			299.272,69	0,25	Ucraina				
Spagna					300.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	326.400,00	0,28
800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 0.5% 20-14/01/2027	EUR	803.591,04	0,68				326.400,00	0,28
800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	803.737,68	0,68				110.682.035,73	93,25
1.200.000,00	BANCO SABADELL 20-29/06/2023 FRN	EUR	1.221.909,36	1,04	Pay in Kind Bonds				
800.000,00	BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	787.160,00	0,66	Paesi Bassi				
700.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	729.799,00	0,61	47.182,00	SELECTA GROUP BV 8% 20-01/04/2026	EUR	48.361,55	0,04
800.000,00	CELLNEX FINANCE 2% 21-15/02/2033	EUR	788.928,00	0,66				48.361,55	0,04
			5.135.125,08	4,33				48.361,55	0,04
Stati Uniti									
19.000,00	ALTRIA GROUP INC 6.2% 19-14/02/2059	USD	20.547,84	0,02					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Giappone				
264.520.080,00	JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	JPY	2.065.190,19	1,75
			2.065.190,19	1,75
Malaysia				
7.200.000,00	MALAYSIA GOVT 3.882% 17-10/03/2022*	MYR	1.477.605,37	1,24
			1.477.605,37	1,24
			3.542.795,56	2,99
Totale portafoglio			114.273.192,84	96,28

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(42,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2021	EUR	4.314.366,00	1.680,00
(20,00)	EURO-BTP FUTURE 08/09/2021	EUR	2.110.640,00	(6.200,00)
(194,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2021	EUR	19.902.848,00	(79.540,00)
7,00	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 28/09/2021	GBP	1.101.894,03	10.167,33
(27,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2021	USD	2.505.613,61	(3.898,05)
(14,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2021	USD	1.154.385,55	5.696,10
				(72.094,62)
Totale contratti a termine				(72.094,62)

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.366.606,98	GBP	28/07/21	1.582.589,23	4.593,26
276.290.609,00	JPY	28/07/21	2.061.276,91	38.241,70
2.813.843,27	USD	28/07/21	2.313.555,08	48.775,87
15.212.409,89	EUR	28/07/21	15.212.409,89	(88.508,09)
194.096,06	EUR	28/07/21	194.096,06	547,45
8.939.746,08	EUR	28/07/21	8.939.746,08	(87.900,65)
1.670.000,00	PEN	30/07/21	733.241,57	(10.317,27)
35.350.000,00	RUB	28/07/21	802.385,51	12.780,04
				(81.787,69)
Totale contratti a termine su valute				(81.787,69)

Di ricevere (%)	Da pagare (%)	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Interest Rate Swap					
Floating	0,052	27/08/50	EUR	1.400.000,00	179.537,40
Floating	1,085	01/09/50	USD	400.000,00	56.340,91
					235.878,31
Totale Interest Rate Swaps					235.878,31

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
CDX IG CDSI S36 5Y CORP 20/06/2026	Vendita	1,000	USD	20/06/26	1.700.000,00	(36.424,37)
ITRX EUR CDSI S35 5Y CORP 20/06/2026	Vendita	1,000	EUR	20/06/31	3.300.000,00	(44.918,31)
ITRX EUR CDSI S35 5Y CORP 20/06/2026	Vendita	1,000	EUR	20/06/26	43.500.000,00	(1.168.600,77)
SNRFIN CDSI S35 5Y CORP 20/06/2026	Vendita	1,000	EUR	20/06/26	350.000,00	(8.016,21)
SUBFIN CDSI S35 5Y CORP 20/06/2026	Vendita	1,000	EUR	20/06/26	200.000,00	202,99
						(1.257.756,67)
Totale Credit Default Swaps						(1.257.756,67)
Totale strumenti finanziari derivati						(1.175.760,67)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	114.273.192,84	96,28
Totale strumenti finanziari derivati	(1.175.760,67)	(0,99)
Liquidità disponibile	4.672.482,11	3,94
Altre attività e passività	915.361,91	0,77
Totale attivo netto	118.685.276,19	100,00

* Vedere nota 13.

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	20,08	19,31
Regno Unito	11,23	10,80
Francia	9,59	9,22
Germania	7,92	7,63
Lussemburgo	5,93	5,71
Paesi Bassi	5,25	5,06
Canada	4,80	4,62
Spagna	4,49	4,33
Giappone	3,91	3,78
Australia	3,10	2,98
Svezia	2,59	2,49
Messico	2,10	2,03
Altro	19,01	18,32
	100,00	96,28

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	25,41	24,51
Titoli di stato	14,27	13,74
Settore immobiliare	9,39	9,02
Energia	8,42	8,12
Assicurazioni	5,60	5,36
Componentistica e ricambi auto	4,19	4,04
Cosmetica	4,14	4,00
Servizi finanziari	3,93	3,77
Servizi per l'industria alimentare	3,18	3,04
Internet	3,00	2,88
Servizi diversi	2,76	2,65
Telecomunicazioni	2,59	2,49
Materiali da costruzione	2,24	2,15
Trasporti	2,07	1,99
Altro	8,81	8,52
	100,00	96,28

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 20-21/06/2051*	Titoli di stato	2.325.049,46	1,96
JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	Titoli di stato	2.065.190,19	1,75
DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029	Trasporti	2.035.798,95	1,71
ROYAL BK CANADA 0.01% 21-27/01/2031	Banche	1.976.514,81	1,67
ONTARIO TEACHERS 0.5% 20-06/05/2025	Servizi finanziari	1.856.303,78	1,56
UNICREDIT LEASIN 0.502% 19-18/10/2022	Servizi finanziari	1.610.320,00	1,36
ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	Internet	1.537.896,00	1,29
PEPSICO INC 0.25% 20-06/05/2024	Servizi per l'industria alimentare	1.531.828,56	1,28
MALAYSIA GOVT 3.882% 17-10/03/2022*	Titoli di stato	1.477.605,37	1,24
NEW YORK LIFE GL 0.25% 20-23/01/2027	Assicurazioni	1.471.548,32	1,23

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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				
Bahrain				
4.000.000,00	BAHRAIN 6.125% 12-05/07/2022*	USD	3.518.059,64	0,41
			3.518.059,64	0,41
Bulgaria				
3.152.000,00	BULG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	3.168.351,00	0,37
			3.168.351,00	0,37
Colombia				
2.100.000,00	BANCO DAVIVIENDA 5.875% 12-09/07/2022	USD	1.824.931,75	0,22
1.400.000,00	BANCOLOMBIA 5.125% 12-11/09/2022	USD	1.216.988,66	0,14
			3.041.920,41	0,36
Costa Rica				
2.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	1.702.855,94	0,20
			1.702.855,94	0,20
Egitto				
8.500.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	7.286.224,28	0,86
			7.286.224,28	0,86
El Salvador				
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	831.583,37	0,10
			831.583,37	0,10
Finlandia				
4.000.000,00	NOKIA OYJ 2% 17-15/03/2024	EUR	4.168.128,00	0,49
			4.168.128,00	0,49
Francia				
1.000.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	1.064.150,00	0,13
6.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	6.633.081,00	0,77
3.520.000,00	ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025	EUR	3.432.000,00	0,40
5.000.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	4.925.000,00	0,58
3.700.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.904.388,00	0,46
1.400.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.550.367,00	0,18
4.545.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.777.422,21	0,56
4.400.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	4.394.500,00	0,52
3.500.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	3.696.875,00	0,44
1.300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.442.987,00	0,17
2.500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.557.887,50	0,30
7.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-29/01/2049 FRN	EUR	7.965.906,00	0,93
3.100.000,00	ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.150.552,94	0,37
3.000.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	3.021.450,00	0,36
2.500.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	2.523.625,00	0,30
5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	5.376.471,50	0,63
4.000.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	4.140.080,00	0,49
2.000.000,00	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	2.092.000,00	0,25
4.100.000,00	SUEZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.140.442,40	0,49
2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	2.020.600,00	0,24
2.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	1.966.575,00	0,23
3.200.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.169.984,00	0,37
			77.946.344,55	9,17
Germania				
2.000.000,00	ALLIANZ SE 12-17/10/2042 FRN	EUR	2.143.819,00	0,25
2.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	2.030.140,00	0,24
2.000.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	2.172.500,00	0,26
1.000.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	954.817,14	0,11
1.500.000,00	ENERGIE BADEN-WU 16-05/04/2077	EUR	1.528.425,00	0,18
2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.950.000,00	0,23
3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.466.617,00	0,41
4.200.000,00	K&S AG 3% 12-20/06/2022	EUR	4.309.006,80	0,51
4.550.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	4.618.250,00	0,53
1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.067.250,00	0,13
2.500.000,00	SANTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.531.802,25	0,30
3.938.000,00	SCHAEFFLER AG 1.125% 19-26/03/2022	EUR	3.961.785,52	0,47
19.500.000,00	THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	19.507.410,00	2,29
			50.241.822,71	5,91

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Giappone				
4.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	4.521.496,00	0,53
5.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 18-20/04/2023	EUR	5.208.330,00	0,61
			9.729.826,00	1,14
Hong Kong				
1.950.000,00	CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	1.973.521,88	0,23
12.000.000,00	CNAC HK FINBRID 3.5% 17-19/07/2022	USD	10.280.134,40	1,21
24.305.000,00	CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	24.431.082,19	2,88
			36.684.738,47	4,32
Indonesia				
1.000.000,00	INDONESIA ASAHAN 5.23% 18-15/11/2021	USD	853.002,94	0,10
1.000.000,00	INDONESIA ASAHAN 5.71% 18-15/11/2023	USD	926.560,27	0,11
4.000.000,00	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025*	EUR	4.204.000,00	0,49
2.000.000,00	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024*	EUR	2.112.875,00	0,25
2.400.000,00	PERUSAHAAN LISTR 5.5% 11-22/11/2021	USD	2.052.876,94	0,24
			10.149.315,15	1,19
Iraq				
500.000,00	REPUBLIC OF IRAQ 6.752% 17-09/03/2023*	USD	429.388,91	0,05
			429.388,91	0,05
Irlanda				
9.300.000,00	CREDIT BANK OF M 5.875% 16-07/11/2021	USD	7.913.397,73	0,93
7.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	7.028.322,00	0,83
2.000.000,00	MMC NOR VIA MMC 3.849% 17-08/04/2022	USD	1.698.866,02	0,20
1.000.000,00	MMC NORILSK NICK 3.375% 19-28/10/2024	USD	874.527,51	0,10
1.000.000,00	RZD CAPITAL PLC 4.6% 14-06/03/2023	EUR	1.070.187,50	0,13
			18.585.300,76	2,19
Isola di Man				
4.600.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	4.661.180,00	0,55
			4.661.180,00	0,55
Italia				
19.700.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.125% 15-04/11/2021	EUR	19.735.341,80	2,31
9.500.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	9.628.782,00	1,13
5.852.000,00	BANCA IFIS SPA 2% 18-24/04/2023	EUR	5.936.854,00	0,70
1.800.000,00	BPER BANCA 17-31/05/2027 FRN	EUR	1.878.976,80	0,22
3.000.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	3.092.514,00	0,36
6.300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	6.591.595,50	0,78
3.110.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.069.803,25	0,36
6.000.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	5.982.630,00	0,70
500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	471.250,00	0,06
3.500.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	3.501.190,00	0,41
2.400.000,00	FCA BANK IE 0.625% 19-24/11/2022	EUR	2.423.623,44	0,29
3.000.000,00	FERROV DEL STATO 3.5% 13-13/12/2021	EUR	3.051.054,00	0,36
1.380.000,00	FINMECCANICA FIN 5.25% 09-21/01/2022	EUR	1.419.098,16	0,17
15.460.000,00	IGD 2.65% 15-21/04/2022	EUR	15.359.510,00	1,80
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-30/06/2022	EUR	3.038.850,00	0,36
7.000.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.672.826,00	0,90
6.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	7.354.893,00	0,87
3.225.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	3.273.375,00	0,39
2.000.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	2.084.720,00	0,25
2.000.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	1.991.640,00	0,23
2.000.000,00	LQI ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	2.160.000,00	0,25
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	EUR	2.021.668,60	0,24
4.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	4.019.000,00	0,47
1.500.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	1.649.862,00	0,19
10.650.000,00	MONTE DEI PASCHI 4% 19-10/07/2022	EUR	10.859.719,80	1,28
2.292.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	2.332.110,00	0,27
8.000.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	8.143.840,00	0,96
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	3.973.600,00	0,47
1.300.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	899.380,63	0,11
900.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	902.832,84	0,11
3.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.5% 17-19/07/2023	EUR	3.123.000,00	0,37
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-19/01/2024	EUR	1.072.206,00	0,13
5.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	5.051.140,00	0,59
2.400.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	2.568.000,00	0,30
9.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	10.351.390,00	1,22
10.608.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	11.349.647,71	1,33
			178.035.924,53	20,94

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Jersey					Portogallo				
2.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	2.056.920,00	0,24	7.000.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.490.000,00	0,88
1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	1.018.300,00	0,12	1.800.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	1.808.791,20	0,21
7.000.000,00	GLENCORE FINANCE 1.625% 14-18/01/2022	EUR	7.038.416,00	0,83				9.298.791,20	1,09
			10.113.636,00	1,19	Regno Unito				
Lussemburgo					2.500.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	2.756.878,50	0,32
2.100.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023	EUR	2.129.505,00	0,25	3.000.000,00	FCE BANK PLC 0.869% 17-13/09/2021	EUR	3.001.950,00	0,35
7.200.000,00	ARCELORMITTAL 1% 19-19/05/2023	EUR	7.315.272,00	0,86	2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.092.500,00	0,25
4.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.845.676,40	0,45	2.500.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.501.210,00	0,29
2.000.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.108.400,00	0,25	2.000.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	2.037.500,00	0,24
6.300.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	6.619.200,84	0,78	3.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.491.250,00	0,41
3.000.000,00	GAZPROM 2.949% 18-24/01/2024	EUR	3.150.000,00	0,37	4.500.000,00	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	4.496.220,00	0,53
6.200.000,00	GAZPROM 6.51% 07-07/03/2022	USD	5.407.423,35	0,64	5.500.000,00	ROYAL BK SCOTLND 16-29/12/2049 FRN	USD	4.661.024,78	0,55
4.900.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	5.126.870,00	0,60	2.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.159.377,60	0,25
1.000.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	1.002.806,00	0,12	8.100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	8.435.161,80	1,00
2.200.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	2.199.890,00	0,26	3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.643.365,09	0,43
2.400.000,00	MATTERHORN TELE 2.625% 19-15/09/2024	EUR	2.424.984,00	0,29				39.276.437,77	4,62
2.799.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	2.797.852,41	0,33	Repubblica Ceca				
5.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-17/10/2022	USD	4.440.886,18	0,52	1.300.000,00	ENERGY PRO AS 4% 17-07/12/2022	EUR	1.288.056,25	0,15
			48.568.766,18	5,72				1.288.056,25	0,15
Malaysia					Singapore				
4.000.000,00	1MDB ENERGY LTD 5.99% 12-11/05/2022	USD	3.464.930,70	0,41	1.500.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.375% 19-19/06/2024	EUR	1.516.950,00	0,18
			3.464.930,70	0,41				1.516.950,00	0,18
Messico					Spagna				
14.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	14.538.968,75	1,71	13.800.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	13.936.564,80	1,64
			14.538.968,75	1,71	3.300.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	3.221.321,40	0,38
Mongolia					2.000.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	2.057.636,00	0,24
3.000.000,00	MONGOLIA 5.125% 12-05/12/2022*	USD	2.623.582,53	0,31	3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.528.000,00	0,42
			2.623.582,53	0,31				22.743.522,20	2,68
Montenegro					Stati Uniti				
900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	903.543,75	0,11	3.000.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	3.294.822,00	0,39
			903.543,75	0,11	2.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	2.032.155,00	0,24
Namibia					3.550.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2021 FRN	EUR	3.544.760,20	0,42
6.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021*	USD	5.097.543,05	0,60	5.000.000,00	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	4.965.970,00	0,58
			5.097.543,05	0,60	4.000.000,00	GEN MOTORS FIN 0.2% 19-02/09/2022	EUR	4.015.362,40	0,47
Paesi Bassi					5.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 4.75% 06-12/10/2021	EUR	5.066.090,00	0,59
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.160.540,00	0,25	3.000.000,00	MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	3.103.872,00	0,37
5.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022	EUR	5.363.950,00	0,63	2.500.000,00	SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023	EUR	2.697.025,00	0,32
2.000.000,00	DUFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.991.136,00	0,23	1.000.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	1.021.720,00	0,12
5.192.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	5.232.916,59	0,62	3.000.000,00	XEROX CORP 4.375% 17-15/03/2023	USD	2.636.497,27	0,31
2.000.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.994.260,00	0,23	3.400.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023	EUR	3.544.493,20	0,42
9.800.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	10.292.214,80	1,21				35.922.767,07	4,23
7.400.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.585.392,94	0,89	Svezia				
6.000.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	6.052.200,00	0,71	3.000.000,00	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.590.079,80	0,30
15.000.000,00	ING GROEP NV 16-29/12/2049 FRN	USD	13.100.965,98	1,54	5.600.000,00	INTRUM JUSTITIA 2.75% 17-15/07/2022	EUR	559.770,40	0,07
4.000.000,00	LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022	EUR	4.048.076,00	0,48	4.200.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	4.233.600,00	0,50
2.600.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	2.661.464,00	0,31				7.383.450,20	0,87
2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.139.980,00	0,25	Svizzera				
5.850.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.75% 17-05/04/2022	EUR	5.949.450,00	0,70	10.000.000,00	CREDIT SUISSE 17-31/12/2049 FRN	USD	8.821.503,57	1,04
4.600.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	4.875.724,00	0,57				8.821.503,57	1,04
2.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	2.007.740,00	0,24	Turchia				
2.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	2.034.000,00	0,24	3.800.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	3.820.900,00	0,45
6.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	6.003.048,00	0,71	2.500.000,00	TURKEY REP OF 5.125% 11-25/03/2022*	USD	2.144.975,85	0,25
8.200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-29/12/2049 FRN	EUR	8.394.750,00	0,99	8.800.000,00	TURKEY REP 4.35% 13-12/11/2021*	EUR	8.903.400,00	1,05
5.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	5.165.000,00	0,61				14.869.275,85	1,75
18.785.000,00	TEVA PHARM FNC 3.25% 18-15/04/2022	EUR	18.923.539,38	2,23	Ucraina				
3.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	3.041.250,00	0,36	3.500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2022*	USD	3.083.998,32	0,36
3.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	3.316.565,10	0,39				3.083.998,32	0,36
13.000.000,00	VONOVIA FINANCE BV 14-29/12/2049 FRN	EUR	13.223.080,00	1,56				782.183.929,90	92,04
			135.557.242,79	15,95	Fondi di investimento				
Panama					Organismi di investimento collettivo				
7.000.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	6.930.000,00	0,82	Irlanda				
			6.930.000,00	0,82	900.000,00	ISHARES EUR CORP BBB-BB	EUR	4.763.250,00	0,56

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
100.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	7.704.325,91	0,91
			12.467.575,91	1,47
			12.467.575,91	1,47
Totale portafoglio			794.651.505,81	93,51

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
106.205.679,55 EUR	130.000.000,00 USD	16/09/21	106.205.679,55	(2.834.411,47)
6.622.023,19 EUR	8.000.000,00 USD	26/08/21	6.622.023,19	(90.755,93)
				(2.925.167,40)
Totale contratti a termine su valute				(2.925.167,40)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	794.651.505,81	93,51
Totale strumenti finanziari derivati	(2.925.167,40)	(0,34)
Liquidità disponibile	49.950.498,80	5,88
Altre attività e passività	8.166.980,50	0,95
Totale attivo netto	849.843.817,71	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	22,41	20,94
Paesi Bassi	17,06	15,95
Francia	9,81	9,17
Germania	6,32	5,91
Lussemburgo	6,11	5,72
Regno Unito	4,94	4,62
Hong Kong	4,62	4,32
Stati Uniti	4,52	4,23
Irlanda	3,91	3,66
Spagna	2,86	2,68
Altro	17,44	16,31
	100,00	93,51

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	21,21	19,81
Energia	12,59	11,75
Chimica	9,44	8,82
Componentistica e ricambi auto	6,45	6,03
Telecomunicazioni	6,27	5,88
Cosmetica	5,50	5,16
Titoli di stato	5,39	5,04
Settore immobiliare	4,87	4,55
Metalli	4,81	4,49
Servizi diversi	4,63	4,32
Servizi finanziari	2,63	2,47
Materiali da costruzione	2,59	2,42
Trasporti	2,01	1,88
Altro	11,61	10,89
	100,00	93,51

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	Chimica	24.431.082,19	2,88
AUTOSTRAD PER L 1.125% 15-04/11/2021	Servizi diversi	19.735.341,80	2,31
THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	Metalli	19.507.410,00	2,29
TEVA PHARM FNC 3.25% 18-15/04/2022	Cosmetica	18.923.539,38	2,23
IGD 2.65% 15-21/04/2022	Settore immobiliare	15.359.510,00	1,80
PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	Energia	14.538.968,75	1,71
BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	Banche	13.936.564,80	1,64
VONOVIA FINANCE BV 14-29/12/2049 FRN	Settore immobiliare	13.223.080,00	1,56
ING GROEP NV 16-29/12/2049 FRN	Banche	13.100.965,98	1,54
UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	Banche	11.349.647,71	1,33

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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	237.600,00	0,21
			237.600,00	0,21
Belgio				
4.150,00	KBC GROUP NV	EUR	267.675,00	0,24
			267.675,00	0,24
Danimarca				
5.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	350.858,32	0,31
			350.858,32	0,31
Finlandia				
7.000,00	NESTE OYJ	EUR	369.180,00	0,32
7.500,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	238.725,00	0,21
			607.905,00	0,53
Francia				
1.947,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	289.557,84	0,25
3.500,00	AMUNDI SA	EUR	263.375,00	0,23
10.000,00	AXA SA	EUR	216.650,00	0,19
2.100,00	CAPGEMINI SE	EUR	340.200,00	0,30
6.500,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	367.510,00	0,33
22.800,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	272.733,60	0,24
2.850,00	DANONE GROUPE	EUR	169.404,00	0,15
2.200,00	EFFAGE	EUR	187.572,00	0,17
15.000,00	ENGIE	EUR	173.490,00	0,15
1.700,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	264.486,00	0,23
500,00	KERING	EUR	377.200,00	0,34
900,00	LOREAL	EUR	344.925,00	0,30
800,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	539.200,00	0,48
2.250,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	309.487,50	0,27
1.400,00	PERNOD RICARD SA	EUR	262.570,00	0,23
3.000,00	SANOFI	EUR	264.990,00	0,23
2.900,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	391.674,00	0,35
1.000,00	TELEPERFORMANCE	EUR	346.100,00	0,30
5.700,00	TOTALENERGIES SE	EUR	220.048,50	0,19
2.350,00	VINCI SA	EUR	212.745,50	0,19
9.000,00	VIVENDI	EUR	255.240,00	0,22
			6.069.158,94	5,34
Germania				
800,00	ADIDAS AG	EUR	254.000,00	0,22
1.100,00	ALLIANZ AG REG	EUR	234.080,00	0,21
7.600,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	444.828,00	0,39
15.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	269.970,00	0,24
3.470,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & 950,00 MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	241.512,00	0,21
8.000,00	RWE	EUR	221.825,00	0,20
2.500,00	SAP SE	EUR	247.600,00	0,22
2.300,00	SIEMENS AG-REG	EUR	299.350,00	0,26
1.480,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	309.580,00	0,27
5.000,00	VONOVIA SE	EUR	319.902,00	0,28
			272.600,00	0,24
			3.115.247,00	2,74
Irlanda				
1.200,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	298.795,46	0,26
7.300,00	CRH PLC	EUR	314.995,00	0,28
2.200,00	MEDTRONIC PLC	USD	230.145,32	0,20
1.900,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	291.790,84	0,26
			1.135.726,62	1,00
Italia				
34.000,00	ENEL SPA	EUR	273.292,00	0,24
16.400,00	ENI SPA	EUR	169.543,20	0,15
100.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	235.650,00	0,21
			678.485,20	0,60
Jersey				
2.500,00	FERGUSON PLC	GBP	294.561,93	0,26
			294.561,93	0,26

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Paesi Bassi				
1.020,00	ASML HOLDING NV	EUR	601.698,00	0,52
2.300,00	HEINEKEN NV	EUR	236.325,00	0,21
22.200,00	ING GROEP NV	EUR	249.084,00	0,22
2.100,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	332.220,00	0,29
70.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	182.910,00	0,16
5.611,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	235.128,96	0,21
2.000,00	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	171.776,56	0,15
7.600,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	304.912,00	0,27
19.900,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	338.260,20	0,30
12.000,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	374.100,00	0,33
3.000,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	252.720,00	0,22
			3.279.134,72	2,88
Regno Unito				
10.000,00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	336.335,12	0,30
3.300,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	332.607,48	0,29
51.000,00	BP PLC	GBP	187.264,70	0,16
6.000,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	197.199,63	0,17
9.500,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	164.864,63	0,15
11.800,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	195.469,21	0,17
400.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	217.476,18	0,19
2.800,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	265.749,48	0,23
6.100,00	RIO TINTO PLC	GBP	427.269,35	0,39
10.050,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	182.000,06	0,16
66.315,00	TESCO PLC	GBP	171.720,87	0,15
6.300,00	UNILEVER PLC	EUR	311.850,00	0,27
131.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	184.337,67	0,16
			3.174.144,38	2,79
Spagna				
60.521,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	198.145,75	0,17
8.000,00	GRIFOLS SA	EUR	181.520,00	0,16
24.300,00	IBERDROLA SA	EUR	254.056,50	0,23
8.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	239.680,00	0,21
			873.402,25	0,77
Stati Uniti				
3.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	295.363,29	0,26
2.600,00	ABBVIE INC	USD	245.258,29	0,22
850,00	ADOBE INC	USD	421.787,06	0,37
1.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	242.158,76	0,21
2.200,00	ALLSTATE CORP	USD	239.440,57	0,21
510,00	ALPHABET INC-CL A	USD	1.047.609,83	0,92
340,00	AMAZON.COM INC	USD	984.769,09	0,87
2.700,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	190.349,43	0,17
1.200,00	AMGEN INC	USD	244.394,79	0,21
14.960,00	APPLE INC	USD	1.713.143,05	1,50
4.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	476.841,66	0,42
6.300,00	AT&T INC	USD	151.665,69	0,13
7.400,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	254.167,16	0,22
1.100,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	255.212,94	0,22
520,00	BLACKROCK INC	USD	381.550,27	0,34
140,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	255.444,44	0,22
4.200,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	233.795,88	0,21
800,00	BROADCOM INC	USD	320.638,39	0,28
2.500,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	323.708,53	0,28
2.180,00	CHEVRON CORP	USD	190.001,51	0,17
5.430,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	241.328,27	0,21
3.300,00	CITIGROUP INC	USD	193.149,10	0,17
4.500,00	COCA-COLA CO/THE	USD	203.586,73	0,18
5.500,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	261.209,58	0,23
4.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	198.404,03	0,17
800,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	267.981,52	0,24
3.100,00	CVS HEALTH CORP	USD	217.403,61	0,19
1.750,00	DANAHER CORP	USD	398.170,94	0,35
2.500,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	302.603,95	0,27
2.100,00	ELI LILLY & CO	USD	404.600,59	0,36
3.300,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	262.475,43	0,23
1.250,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	333.378,83	0,29
3.600,00	EXXON MOBIL CORP	USD	189.359,09	0,17
1.800,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	532.047,04	0,47
1.000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	312.994,54	0,28
1.700,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	293.990,76	0,26
1.100,00	HOME DEPOT INC	USD	294.047,88	0,26

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.360,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	246.684,92	0,22
4.200,00	INTEL CORP	USD	200.210,00	0,18
2.150,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	296.232,26	0,26
2.700,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	349.582,53	0,31
500,00	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	156.833,26	0,14
3.900,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	196.818,14	0,17
900,00	MASTERCARD INC - A	USD	278.202,44	0,24
1.300,00	MCDONALDS CORP	USD	251.559,01	0,22
3.200,00	MERCK & CO. INC.	USD	207.536,33	0,18
5.930,00	MICROSOFT CORP	USD	1.351.870,64	1,19
4.600,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	240.876,94	0,21
5.000,00	MORGAN STANLEY	USD	380.680,39	0,33
1.300,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	236.970,18	0,21
5.000,00	NEWMONT CORP	USD	262.830,74	0,23
4.160,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	258.859,97	0,23
2.600,00	NIKE INC CL B	USD	340.587,99	0,30
1.300,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	286.196,56	0,25
700,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	211.858,04	0,19
1.100,00	NVIDIA CORP	USD	740.173,88	0,65
4.300,00	ORACLE CORP	USD	282.091,56	0,25
2.300,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	565.601,01	0,50
1.800,00	PEPSICO INC	USD	222.168,84	0,20
2.800,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	230.350,27	0,20
1.600,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	255.986,56	0,23
2.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	225.787,48	0,20
2.800,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	239.264,17	0,21
1.600,00	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	113.485,09	0,10
1.600,00	SALESFORCE.COM INC	USD	330.362,03	0,29
840,00	S&P GLOBAL INC	USD	289.699,45	0,25
800,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	341.530,45	0,30
4.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	224.107,52	0,20
2.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	348.777,82	0,31
1.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	334.397,31	0,29
4.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	187.618,65	0,17
2.700,00	VF CORP	USD	183.817,72	0,16
1.500,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	297.291,05	0,26
1.650,00	WALT DISNEY Co	USD	241.062,16	0,21
2.200,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	257.716,93	0,23
			25.039.712,81	22,03
Sudafrica				
1.000,00	THUNGELA RESOURCES LTD-DI	GBP	2.207,76	0,00
			2.207,76	0,00
Svezia				
9.400,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	422.842,50	0,37
30.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	321.762,27	0,28
8.000,00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	221.722,85	0,20
			966.327,62	0,85
Svizzera				
7.600,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	233.139,67	0,21
7.590,00	NESTLE SA-REG	CHF	805.288,51	0,70
5.330,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	411.219,36	0,36
1.750,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	556.858,09	0,49
650,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	222.428,50	0,20
			2.228.934,13	1,96
			48.321.081,68	42,51

Obbligazioni e altri titoli di debito

Finlandia				
300.000,00	KUNTARAHOTUS 0.05% 20-10/09/2035*	EUR	287.160,00	0,25
			287.160,00	0,25
Francia				
400.000,00	CAISSE AMORT DET 0% 20-25/11/2030*	EUR	393.523,72	0,35
			393.523,72	0,35
Germania				
700.000,00	NRW BANK 0.1% 20-09/07/2035	EUR	672.648,55	0,59
			672.648,55	0,59

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Italia				
500.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	515.419,00	0,45
			515.419,00	0,45
Lussemburgo				
500.000,00	EFSS 1.7% 17-13/02/2043*	EUR	610.113,15	0,54
			610.113,15	0,54
Spagna				
706.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027*	EUR	704.743,93	0,62
			704.743,93	0,62
Stati Uniti				
4.000.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025*	USD	3.633.583,54	3,20
1.000.000,00	US TREASURY N/B 3% 18-15/08/2048*	USD	997.414,36	0,88
1.623.540,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028*	USD	1.526.738,83	1,34
			6.157.736,73	5,42
			9.341.345,08	8,22
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/07/2021*	EUR	4.000.828,00	3,52
3.000.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021*	EUR	3.006.542,40	2,64
			7.007.370,40	6,16
			7.007.370,40	6,16
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Germania				
20.000,00	ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	EUR	907.000,00	0,80
			907.000,00	0,80
Irlanda				
20.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	1.873.200,00	1,66
100.000,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	1.287.694,25	1,13
20.000,00	PIMCO EMERGING MARKETS ADVAN	EUR	1.241.000,00	1,09
20.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	1.164.600,00	1,02
			5.566.494,25	4,90
Lussemburgo				
20.000,00	AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	USD	3.633.767,32	3,20
15.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEUR	EUR	2.140.500,00	1,88
20.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	4.748.761,02	4,17
3.000,00	BNPP FLEXI ABS OPP ICA	EUR	4.428.600,00	3,89
1.700,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	3.622.632,00	3,19
25.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	3.554.500,00	3,13
15.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	2.040.450,00	1,79
300.000,00	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	USD	4.130.197,40	3,63
50.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	1.024.779,50	0,90
10.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	1.980.300,00	1,74
100.000,00	UBS ETF JPM USD EM DIV 1-5	EUR	1.041.200,00	0,92
15.000,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	3.553.506,93	3,13
			35.899.194,17	31,57
			42.372.688,42	37,27
Totale portafoglio			107.042.485,58	94,16

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
230,00	EURO FX CURR FUT (CME)	USD	24.149.517,01	(731.730,37)
	13/09/2021			
(300,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE	EUR	12.192.900,00	126.000,00
	17/09/2021			

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
(50,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 17/09/2021	USD	8.953.695,93	(77.278,45)
				(683.008,82)

Totale contratti a termine **(683.008,82)**

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
300,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/12/2021 37	EUR	2.719.382,49	236.100,00
80,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 3300	USD	2.299.023,72	222.427,55
				458.527,55

Totale opzioni **458.527,55**

Totale strumenti finanziari derivati **(224.481,27)**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	107.042.485,58	94,16
Totale strumenti finanziari derivati	(224.481,27)	(0,20)
Liquidità disponibile	7.181.348,78	6,32
Altre attività e passività	(323.296,37)	(0,28)
Totale attivo netto	113.676.056,72	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	34,11	32,11
Stati Uniti	29,14	27,45
Italia	7,66	7,21
Irlanda	6,26	5,90
Francia	6,04	5,69
Germania	4,39	4,13
Paesi Bassi	3,06	2,88
Regno Unito	2,97	2,79
Svizzera	2,08	1,96
Altro	4,29	4,04
	100,00	94,16

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	39,59	37,27
Titoli di stato	14,16	13,34
Cosmetica	7,84	7,37
Banche	4,31	4,06
Industria elettrica ed elettronica	3,38	3,18
Informatica - software	2,79	2,63
Energia	2,69	2,53
Internet	2,63	2,48
Servizi per l'industria alimentare	2,53	2,39
Altro	20,08	18,91
	100,00	94,16

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fondi d'investimento aperti	4.748.761,02	4,17
BNPP FLEXI ABS OPP ICA	Fondi d'investimento aperti	4.428.600,00	3,89
FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	Fondi d'investimento aperti	4.130.197,40	3,63
ITALY BOTS 0% 20-14/07/2021*	Titoli di stato	4.000.828,00	3,52
AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	Fondi d'investimento aperti	3.633.767,32	3,20
US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025*	Titoli di stato	3.633.583,54	3,20
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fondi d'investimento aperti	3.622.632,00	3,19
DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	Fondi d'investimento aperti	3.554.500,00	3,13
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	Fondi d'investimento aperti	3.553.506,93	3,13
ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021*	Titoli di stato	3.006.542,40	2,64

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

© 2006 The Authors
Journal compilation © 2006 Blackwell Publishing Ltd

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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	1.277.850,00	0,27
800.000,00	ALBANIA 3.5% 20-16/06/2027*	EUR	858.000,00	0,18
			2.135.850,00	0,45
Angola				
1.000.000,00	ANGOLA REP OF 8.25% 18-09/05/2028*	USD	874.527,51	0,18
			874.527,51	0,18
Armenia				
1.500.000,00	ARMENIA 3.95% 19-26/09/2029*	USD	1.242.965,14	0,26
			1.242.965,14	0,26
Austria				
600.000,00	BAHIA SUL HLDGS 5.75% 16-14/07/2026	USD	591.652,67	0,12
1.400.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.547.000,00	0,32
1.000.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	983.750,00	0,21
1.000.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.044.871,20	0,22
800.000,00	RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049 FRN	EUR	844.932,80	0,18
1.500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	1.503.093,75	0,32
			6.515.300,42	1,37
Bahrain				
2.000.000,00	CBB INTL SUKUK 4.5% 19-30/03/2027*	USD	1.766.904,66	0,37
			1.766.904,66	0,37
Belgio				
3.600.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.820.500,00	0,80
			3.820.500,00	0,80
Colombia				
2.000.000,00	ECOPETROL SA 5.375% 15-26/06/2026	USD	1.853.002,94	0,39
			1.853.002,94	0,39
Costa d'Avorio				
700.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	730.100,00	0,15
			730.100,00	0,15
Costa Rica				
1.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	851.427,97	0,18
			851.427,97	0,18
Danimarca				
1.700.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.522.574,55	0,32
			1.522.574,55	0,32
Egitto				
2.000.000,00	ARAB REP EGYPT 3.875% 21-16/02/2026*	USD	1.650.566,99	0,35
1.200.000,00	ARAB REP EGYPT 4.75% 19-11/04/2025*	EUR	1.253.475,00	0,26
			2.904.041,99	0,61
El Salvador				
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 5.875% 12-30/01/2025*	USD	781.184,38	0,16
			781.184,38	0,16
Finlandia				
1.800.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.885.500,00	0,40
			1.885.500,00	0,40
Francia				
1.600.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.681.113,60	0,35
800.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	783.632,00	0,16
1.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	1.409.880,00	0,30
1.100.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1.085.810,00	0,23
1.300.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	1.269.125,00	0,27
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	1.059.134,00	0,22
1.000.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.007.560,00	0,21
1.300.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	1.312.844,00	0,28
2.500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	2.446.871,06	0,52
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	996.300,00	0,21
1.600.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	1.636.000,00	0,34

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	2.112.500,00	0,44
1.000.000,00	CMA CGM SA 5.25% 17-15/01/2025	EUR	1.021.780,00	0,21
1.000.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	1.111.860,00	0,23
1.700.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.950.750,00	0,41
3.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN	USD	3.061.738,77	0,65
150.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	152.205,00	0,03
1.400.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	1.571.934,00	0,33
1.500.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.605.672,00	0,34
400.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	413.476,00	0,09
1.000.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.066.500,00	0,22
1.000.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	993.728,00	0,21
1.500.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	1.518.975,00	0,32
1.600.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	1.637.536,00	0,34
800.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	827.078,40	0,17
1.700.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	1.738.294,20	0,36
1.500.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	1.730.831,25	0,36
700.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	712.250,00	0,15
1.400.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.435.369,60	0,30
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.577.663,60	0,76
1.900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.008.034,00	0,42
1.000.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	1.007.400,00	0,21
1.300.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.329.660,80	0,28
800.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	801.488,00	0,17
500.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	469.500,00	0,10
2.100.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	2.274.715,80	0,49
400.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	416.000,00	0,09
2.000.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	1.970.536,00	0,41
900.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	912.270,60	0,19
1.000.000,00	REXEL SA 2.75% 19-15/06/2026	EUR	1.026.250,00	0,22
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	939.101,22	0,20
2.000.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	1.980.260,39	0,42
2.500.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	2.176.081,48	0,46
1.500.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.689.375,00	0,35
1.200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	1.242.024,00	0,26
400.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	404.120,00	0,08
1.500.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	1.604.187,00	0,34
1.300.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	1.356.830,67	0,28
1.800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.813.500,00	0,38
			68.349.746,44	14,36
Gabon				
500.000,00	GABONESE REPUB 6.95% 15-16/06/2025*	USD	456.032,13	0,10
288.000,00	REPUBLIC OF GABO 6.625% 20-06/02/2031*	USD	243.850,48	0,05
			699.882,61	0,15
Germania				
1.400.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.454.451,60	0,31
1.400.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	1.419.124,00	0,30
4.000.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.409.424,00	0,92
2.800.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.835.000,00	0,60
700.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	717.500,00	0,15
1.300.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	1.265.888,00	0,27
2.400.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	2.454.960,00	0,52
2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	2.940.843,60	0,61
1.300.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.267.500,00	0,27
1.500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	1.575.735,00	0,33
600.000,00	K&S AG 2.625% 17-06/04/2023	EUR	615.750,00	0,13
2.100.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	2.181.841,20	0,46
1.300.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	1.304.903,60	0,27
1.000.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	989.796,00	0,21
1.000.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	1.013.940,00	0,21
1.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.671.200,00	0,35
300.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	301.350,00	0,06
3.400.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	3.602.300,00	0,75
			32.021.507,00	6,72
Ghana				
500.000,00	GHANA REP OF 8.125% 14-18/01/2026*	USD	451.832,21	0,10
500.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	443.432,38	0,09
			895.264,59	0,19

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Giappone									
2.700.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	2.791.125,00	0,59	600.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	597.492,00	0,13
			2.791.125,00	0,59	1.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	EUR	825.000,00	0,17
Giordania					2.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	1.981.120,00	0,42
600.000,00	JORDAN 6.125% 15-29/01/2026*	USD	545.663,59	0,11	1.300.000,00	MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	1.189.500,00	0,25
			545.663,59	0,11	1.300.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	1.293.500,00	0,27
Grecia					1.500.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	1.490.100,00	0,31
1.200.000,00	NATL BK GREECE 20-08/10/2026 FRN	EUR	1.243.500,00	0,26	1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	1.035.000,00	0,22
			1.243.500,00	0,26	1.600.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.758.064,00	0,37
Hong Kong					600.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	415.098,75	0,09
1.200.000,00	CNAC HK FINBRID 20-31/12/2060 FRN	USD	1.018.059,64	0,22	1.300.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.300.650,00	0,27
1.000.000,00	CNAC HK FINBRID 4.875% 18-14/03/2025	USD	919.414,11	0,19	1.416.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	1.509.545,49	0,32
			1.937.473,75	0,41	1.500.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.507.200,00	0,32
Iraq					2.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	2.107.340,00	0,44
437.500,00	REPUBLIC OF IRAQ 5.8% 06-15/01/2028*	USD	355.273,52	0,07	1.300.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.308.736,00	0,27
			355.273,52	0,07	700.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	830.083,80	0,17
Irlanda					2.800.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	2.860.440,80	0,60
1.200.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	1.200.000,00	0,25	3.300.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.155.460,00	0,66
700.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	826.280,00	0,17	800.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	897.883,20	0,19
3.200.000,00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	3.168.000,00	0,68	900.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	990.000,00	0,21
2.300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	2.355.890,00	0,49	2.000.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	2.200.000,00	0,46
2.000.000,00	GTLK EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026	USD	1.790.529,19	0,38	4.300.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	4.764.271,00	1,00
1.100.000,00	RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	EUR	1.206.235,25	0,25				80.058.860,90	16,82
1.600.000,00	URALKALI OJSC 4% 19-22/10/2024	USD	1.402.656,36	0,29	Jersey				
			11.949.590,80	2,51	1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.028.460,00	0,22
Isola di Man					1.300.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	1.328.392,00	0,27
2.000.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	2.055.288,00	0,43				2.356.852,00	0,49
			2.055.288,00	0,43	Kenya				
Isole Cayman					600.000,00	KENYA REP OF 6.875% 14-24/06/2024*	USD	554.325,91	0,12
706.000,00	COUNTRY GARDEN 3.125% 20-22/10/2025	USD	595.993,28	0,13				554.325,91	0,12
600.000,00	COUNTRY GARDEN 8% 18-27/01/2024	USD	530.701,39	0,11	Lussemburgo				
			1.126.694,67	0,24	1.500.000,00	ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026	EUR	1.466.400,00	0,31
Isole Vergini					500.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-27/04/2027	EUR	491.280,00	0,10
1.000.000,00	RKPF 2019 A LTD 6.7% 19-30/09/2024	USD	889.489,71	0,19	1.800.000,00	ADLER GROUP SA 2.75% 20-13/11/2026	EUR	1.818.000,00	0,38
			889.489,71	0,19	700.000,00	ALTICE FINANCING 2.25% 20-15/01/2025	EUR	679.949,20	0,14
Italia					845.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	803.848,50	0,17
2.000.000,00	ANIMA HOLDING 1.75% 19-23/10/2026	EUR	2.053.647,60	0,43	1.500.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	1.467.840,00	0,31
1.300.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.321.450,00	0,28	676.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	650.075,40	0,14
2.000.000,00	ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031	EUR	2.152.485,00	0,45	2.306.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	EUR	2.359.340,78	0,50
1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	1.033.352,00	0,22	1.500.000,00	AROUNDTOWN SA 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.558.800,00	0,33
1.500.000,00	AZZURRA AEROPO 2.625% 20-30/05/2027	EUR	1.544.910,00	0,32	500.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	511.900,00	0,11
2.775.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	2.789.008,20	0,59	1.700.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	1.707.225,00	0,36
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	1.060.172,00	0,22	800.000,00	CONTOURGLOB PWR 2.75% 20-01/01/2026	EUR	812.048,00	0,17
800.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	913.000,00	0,19	1.500.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.583.565,00	0,33
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.375.000,00	0,92	2.400.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	2.502.000,00	0,52
1.400.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	1.455.020,70	0,31	2.100.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.197.230,00	0,46
1.500.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	1.565.700,00	0,33	1.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	1.211.550,89	0,25
1.150.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.149.655,00	0,24	1.200.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	1.212.465,60	0,25
700.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	788.743,20	0,17	1.500.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	1.504.500,00	0,32
2.784.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	2.506.101,12	0,53	700.000,00	MONITCHEM HOLD 2 9.5% 19-15/09/2026	EUR	758.625,00	0,16
1.600.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.748.067,20	0,37	1.400.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	1.442.000,00	0,30
1.600.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.678.017,44	0,35	1.000.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	999.590,00	0,21
1.500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	1.413.750,00	0,30	900.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	942.300,00	0,20
1.000.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	1.000.340,00	0,21	500.000,00	SES 16-29/12/2049 FRN	EUR	545.625,00	0,11
500.000,00	FABRIC BC SPA 20-31/08/2026 FRN	EUR	500.650,80	0,11	1.700.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.712.260,40	0,36
600.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	651.474,00	0,14	500.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	519.319,00	0,11
2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	2.110.000,00	0,44				31.457.737,77	6,60
2.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	2.249.776,00	0,47	Macedonia				
2.400.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	2.399.505,60	0,50	1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026*	EUR	1.101.250,00	0,23
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	3.053.125,00	0,64				1.101.250,00	0,23
500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	548.059,00	0,12	Mauritius				
900.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	895.500,00	0,19	1.200.000,00	NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	1.074.123,48	0,23
600.000,00	INTESA SANPAOLO 2.855% 15-23/04/2025	EUR	640.237,20	0,13	291.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	244.251,79	0,05
1.200.000,00	KEDRION SPA 3.375% 21-15/05/2026	EUR	1.194.796,80	0,25				1.318.375,27	0,28
1.200.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	1.250.832,00	0,26	Messico				
					1.500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	1.302.246,96	0,27
					1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	1.027.062,50	0,22
					666.000,00	CEMEX SAB 3.875% 21-11/07/2031	USD	567.568,50	0,12
					1.000.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	1.015.436,00	0,21
					3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.525.812,50	0,74

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.95% 20-28/01/2031	USD	406.194,88	0,09	Panama				
3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.49% 20-23/01/2027	USD	2.651.490,97	0,56	1.900.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	2.108.012,00	0,44
500.000,00	UNITED MEXICAN 4% 15-15/03/2115*	EUR	536.187,50	0,11				2.108.012,00	0,44
			11.031.999,81	2,32	Portogallo				
Mongolia					1.500.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	1.633.125,00	0,34
500.000,00	MONGOLIA 3.5% 21-07/07/2027*	USD	413.691,73	0,09	1.700.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	1.708.302,80	0,36
1.100.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	985.195,30	0,20				3.341.427,80	0,70
			1.398.887,03	0,29	Regno Unito				
Montenegro					1.500.000,00	BARCLAYS PLC 19-31/12/2049 FRN	USD	1.434.796,30	0,30
500.000,00	MONTENEGRO REP 2.55% 19-03/10/2029*	EUR	451.812,50	0,09	1.800.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.922.377,50	0,40
2.000.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	1.885.000,00	0,40	1.200.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	1.167.504,00	0,25
			2.336.812,50	0,49	1.000.000,00	EASYJET PLC 0.875% 19-11/06/2025	EUR	1.004.800,00	0,21
Namibia					1.400.000,00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.446.760,00	0,30
1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	904.189,42	0,19	1.000.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	997.640,00	0,21
			904.189,42	0,19	2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	1.870.978,58	0,39
Nigeria					2.100.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.101.016,40	0,44
900.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025*	USD	853.223,44	0,18	1.000.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	1.028.382,00	0,22
			853.223,44	0,18	1.500.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	1.468.125,00	0,31
Oman					2.200.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	2.252.901,20	0,47
1.800.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.75% 16-15/06/2026*	USD	1.568.479,63	0,33	500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	498.750,00	0,10
400.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.875% 19-01/02/2025*	USD	352.120,96	0,07	600.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	658.740,00	0,14
			1.920.600,59	0,40	2.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	2.205.000,00	0,46
Paesi Bassi					650.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	655.974,80	0,14
1.600.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.654.000,00	0,35	1.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	EUR	984.700,00	0,21
1.600.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.765.955,20	0,37	1.350.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	1.473.063,30	0,31
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	540.135,00	0,11	900.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	893.952,12	0,19
500.000,00	BRASKEM NL 4.5% 19-31/01/2030	USD	438.707,48	0,09	500.000,00	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 17-16/11/2024	EUR	516.250,00	0,11
3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.102.720,00	0,65	2.600.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	2.707.582,80	0,57
1.900.000,00	DUFYR ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	1.795.500,00	0,38	2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.069.700,00	0,43
700.000,00	DUFYR ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	696.897,60	0,15				29.358.994,00	6,16
250.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	251.970,18	0,05	Repubblica Ceca				
1.200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.196.556,00	0,25	1.000.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	983.312,50	0,21
1.600.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.698.000,00	0,36				983.312,50	0,21
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.545.712,50	0,32	Romania				
1.400.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	1.419.350,80	0,30	1.300.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	1.299.837,50	0,27
2.095.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	2.218.638,52	0,47				1.299.837,50	0,27
1.600.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.829.486,24	0,38	Sovranazionale - Multinazionale				
700.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	698.950,00	0,15	1.000.000,00	AFRICA FINANCE 3.125% 20-16/06/2025*	USD	875.959,68	0,18
500.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	517.095,00	0,11				875.959,68	0,18
1.000.000,00	PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	1.030.869,38	0,22	Spagna				
1.000.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	1.069.700,00	0,22	2.800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.062.500,00	0,64
1.336.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	1.287.572,67	0,27	4.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.566.680,00	0,95
1.800.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	1.966.348,80	0,41	1.300.000,00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	1.421.875,00	0,30
1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.069.990,00	0,22	1.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	1.005.900,00	0,21
700.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	703.500,00	0,15	2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.330.000,00	0,49
1.400.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	1.452.640,00	0,30	3.600.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.746.808,00	0,79
1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.561.470,00	0,33	1.200.000,00	BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.239.000,00	0,26
1.300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.305.031,00	0,27	1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.026.250,00	0,22
1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	1.109.973,50	0,23	2.200.000,00	BANKIA 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.400.156,00	0,50
1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	1.669.140,00	0,35	1.400.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.578.500,00	0,33
1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.627.500,00	0,34	1.600.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.715.776,00	0,36
1.200.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	1.243.728,00	0,26	1.300.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	1.317.745,00	0,28
4.500.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	4.647.093,75	0,99	1.600.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	1.611.552,00	0,34
1.900.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.928.120,00	0,40	900.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	897.390,00	0,19
1.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	1.013.750,00	0,21	1.200.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	EUR	1.166.440,80	0,24
500.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 20-25/11/2027	USD	422.973,54	0,09	600.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	601.241,88	0,13
1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.047.343,94	0,43				29.687.814,68	6,23
3.100.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.348.635,50	0,71	Sri Lanka				
2.500.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	2.447.990,00	0,51	1.000.000,00	REP OF SRI LANKA 6.2% 17-11/05/2027*	USD	529.346,91	0,11
1.600.000,00	ZIGGO SECURED FI 4.25% 16-15/01/2027	EUR	1.325.952,00	0,28	500.000,00	REP OF SRI LANKA 6.85% 19-14/03/2024*	USD	291.579,17	0,06
1.300.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.281.943,00	0,27				820.926,08	0,17
			56.930.939,60	11,95	Stati Uniti				
Pakistan					1.800.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.834.617,60	0,39
600.000,00	REP OF PAKISTAN 8.25% 15-30/09/2025*	USD	556.688,37	0,12	800.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	802.712,00	0,17
			556.688,37	0,12	1.714.000,00	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	1.770.301,47	0,37
					1.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.244.400,00	0,26

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.400.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	1.499.915,20	0,31
476.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	490.003,92	0,10
1.500.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	1.562.685,00	0,33
800.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	724.065,52	0,15
2.380.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	2.056.635,87	0,44
740.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	756.072,80	0,16
1.200.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	1.211.352,00	0,25
			13.952.761,38	2,93
Sudafrica				
1.000.000,00	ESKOM HOLDINGS 6.75% 13-06/08/2023	USD	878.202,44	0,19
500.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	443.563,63	0,09
			1.321.766,07	0,28
Svezia				
1.000.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	1.062.238,00	0,22
2.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	1.976.912,00	0,42
1.200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	1.222.620,00	0,26
1.000.000,00	INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	1.050.880,00	0,22
1.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	992.000,00	0,21
1.200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	1.218.360,00	0,26
3.000.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	3.006.204,00	0,62
700.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	715.750,00	0,15
			11.244.964,00	2,36
Svizzera				
5.500.000,00	CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	USD	5.220.957,58	1,09
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 19-31/12/2059 FRN	USD	935.531,29	0,20
3.500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	3.347.252,42	0,70
1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	841.033,18	0,18
			10.344.774,47	2,17
Tunisia				
1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.75% 18-31/10/2023	EUR	966.437,50	0,20
			966.437,50	0,20
Turchia				
600.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	606.000,00	0,13
1.650.000,00	TURKEY REP OF 4.25% 20-13/03/2025*	USD	1.358.945,82	0,29
2.200.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	2.313.850,00	0,48
			4.278.795,82	0,90
Ucraina				
1.000.000,00	UKRAINE GOVT 4.375% 20-27/01/2030*	EUR	933.000,00	0,20
1.500.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	1.632.000,00	0,33
500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2025*	USD	459.260,81	0,10
			3.024.260,81	0,63
			458.135.166,14	96,18
Pay in Kind Bonds				
Germania				
1.450.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	1.478.837,60	0,31
			1.478.837,60	0,31
Lussemburgo				
1.400.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	1.437.310,00	0,30
			1.437.310,00	0,30
Singapore				
829.000,00	MULHACEN PTE LTD 6.5% 18-01/08/2023	EUR	734.488,82	0,15
30.051,00	MULHACEN PTE LTD 6.5% 18-01/08/2023	EUR	25.693,61	0,01
			760.182,43	0,16
			3.676.330,03	0,77
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Lussemburgo				
1.900.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	2.050.480,00	0,43
			2.050.480,00	0,43

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Paesi Bassi				
3.000.000,00	UNITED GROUP BV 3.125% 20-15/02/2026	EUR	2.917.500,00	0,61
			2.917.500,00	0,61
			4.967.980,00	1,04
Totale portafoglio			466.779.476,17	97,99

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
10.844.160,22 EUR	13.000.000,00 USD	15/07/21	10.844.160,22	(72.551,68)		
44.620.398,45 EUR	54.500.000,00 USD	16/09/21	44.620.398,45	(1.092.420,65)		
				(1.164.972,33)		
Totale contratti a termine su valute				(1.164.972,33)		
Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
ITRX XOVER CDSI	Vendita	5,000	EUR	20/12/25	15.000.000,00	(1.911.323,19)
GEN 5Y CORP						
20/12/2025						
						(1.911.323,19)
Totale Credit Default Swaps						(1.911.323,19)
Totale strumenti finanziari derivati						(3.076.295,52)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	466.779.476,17	97,99
Totale strumenti finanziari derivati	(3.076.295,52)	(0,64)
Liquidità disponibile	10.811.502,80	2,27
Altre attività e passività	1.839.730,05	0,38
Totale attivo netto	476.354.413,50	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	17,15	16,82
Francia	14,64	14,36
Paesi Bassi	12,82	12,56
Lussemburgo	7,49	7,33
Germania	7,18	7,03
Spagna	6,36	6,23
Regno Unito	6,29	6,16
Stati Uniti	2,99	2,93
Irlanda	2,56	2,51
Svezia	2,41	2,36
Messico	2,36	2,32
Svizzera	2,22	2,17
Altro	15,53	15,21
	100,00	97,99

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	24,96	24,48
Energia	8,32	8,18
Componentistica e ricambi auto	7,57	7,40
Titoli di stato	6,74	6,58
Telecomunicazioni	6,72	6,59
Chimica	4,60	4,51
Materiali da costruzione	4,29	4,21
Settore immobiliare	4,12	4,05
Servizi diversi	4,05	3,93
Cosmetica	3,91	3,86
Trasporti	3,48	3,40
Assicurazioni	3,48	3,40
Servizi finanziari	2,69	2,64
Media	2,32	2,27
Altro	12,75	12,49
	100,00	97,99

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	Banche	5.220.957,58	1,09
WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	Materiali da costruzione	4.764.271,00	1,00
TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	Cosmetica	4.647.093,75	0,99
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	Banche	4.566.680,00	0,95
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	Banche	4.409.424,00	0,92
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	Banche	4.375.000,00	0,92
KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	Banche	3.820.500,00	0,80
BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	Banche	3.746.808,00	0,79
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	Componentistica e ricambi auto	3.602.300,00	0,75
LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	Banche	3.577.663,60	0,76

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Albania									
1.000.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	1.064.875,00	0,23	1.500.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	1.510.718,10	0,33
			1.064.875,00	0,23	1.000.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.022.888,60	0,22
Austria					800.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	801.488,00	0,17
2.000.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.210.000,00	0,47	500.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	471.263,65	0,10
800.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	801.650,00	0,17	1.500.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1.789.855,05	0,39
1.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	1.000.612,00	0,22	1.500.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	EUR	1.505.859,30	0,32
			4.012.262,00	0,86	700.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	714.504,42	0,15
Bahrain					2.500.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	2.176.081,48	0,47
1.000.000,00	CBB SUKUK SIX 5.25% 17-20/03/2025*	USD	897.627,05	0,19	600.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	621.104,46	0,13
			897.627,05	0,19	1.500.000,00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.505.835,00	0,32
Belgio					2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	2.138.055,60	0,46
1.400.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.486.270,38	0,32	2.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	1.966.575,00	0,42
1.800.000,00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	1.856.675,88	0,40	2.500.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.476.916,75	0,53
			3.342.946,26	0,72	1.700.000,00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	1.742.864,31	0,38
Bulgaria					1.200.000,00	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	1.212.849,60	0,26
800.000,00	BULG ENRGY HLD 3.5% 18-28/06/2025	EUR	855.400,00	0,18				54.894.588,73	11,82
			855.400,00	0,18	Germania				
Colombia					1.000.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.037.077,60	0,22
3.000.000,00	ECOPETROL SA 6.875% 20-29/04/2030	USD	3.030.415,79	0,65	4.000.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	4.159.400,00	0,89
			3.030.415,79	0,65	600.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	651.500,46	0,14
Costa d'Avorio					3.200.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.527.636,48	0,76
1.000.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	1.043.000,00	0,22	2.800.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.835.000,00	0,61
			1.043.000,00	0,22	400.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	409.832,72	0,09
Curacao					3.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	3.073.812,90	0,66
2.055.000,00	TEVA PHARM FIN 2.95% 12-18/12/2022	USD	1.729.725,70	0,37	1.286.000,00	HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	EUR	1.315.517,69	0,28
			1.729.725,70	0,37	2.031.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.976.264,55	0,43
Egitto					400.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	419.857,76	0,09
600.000,00	ARAB REP EGYPT 3.875% 21-16/02/2026*	USD	495.170,10	0,11	1.500.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	1.557.874,95	0,34
375.000,00	ARAB REP EGYPT 4.55% 19-20/11/2023*	USD	325.979,11	0,07	1.500.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.494.829,35	0,32
1.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.375% 19-11/04/2031*	EUR	1.044.562,50	0,22	200.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	200.629,00	0,04
800.000,00	ARAB REP EGYPT 7.5% 17-31/01/2027*	USD	755.060,90	0,16	500.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	513.083,35	0,11
1.400.000,00	ARAB REP EGYPT 7.6003% 19-01/03/2029*	USD	1.289.752,21	0,28	1.700.000,00	THYSSENKRUPP 2.5% 15-25/02/2025	EUR	1.726.374,82	0,37
			3.910.524,82	0,84	1.000.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	1.012.764,20	0,22
Emirati Arabi Uniti					1.300.000,00	VERTICAL HOLDCO 6.625% 20-15/07/2028	EUR	1.384.569,81	0,30
1.600.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	1.814.195,72	0,39	1.100.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.148.670,49	0,25
			1.814.195,72	0,39	3.000.000,00	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	3.285.197,40	0,71
Francia								31.729.893,53	6,83
800.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	850.980,00	0,18	Ghana				
500.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	510.211,90	0,11	800.000,00	GHANA REP OF 7.625% 18-16/05/2029*	USD	679.252,42	0,15
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	1.879.840,00	0,40	800.000,00	REP OF GHANA 8.125% 19-26/03/2032*	USD	680.302,39	0,14
800.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	789.680,00	0,17				1.359.554,81	0,29
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	976.190,50	0,21	Giappone				
2.500.000,00	ALTICE FRANCE 4.125% 20-15/01/2029	EUR	2.508.146,75	0,54	1.200.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.236.465,72	0,27
1.000.000,00	BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	EUR	1.032.580,00	0,22	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	2.066.708,40	0,44
1.000.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	979.630,41	0,21	1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 17-19/09/2029	EUR	1.060.726,90	0,23
1.500.000,00	BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN	USD	1.310.373,79	0,28	1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	1.122.984,60	0,24
500.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	498.215,55	0,11				5.486.885,62	1,18
1.000.000,00	CASINO GUICHARD 3.248% 14-07/03/2024	EUR	1.017.177,30	0,22	Hong Kong				
3.100.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	3.170.370,00	0,68	3.000.000,00	CNAC HK FINBRID 4.125% 17-19/07/2027	USD	2.727.530,45	0,59
1.000.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	1.058.322,20	0,23				2.727.530,45	0,59
2.600.000,00	CMA CGM SA 5.25% 17-15/01/2025	EUR	2.655.813,94	0,57	Indonesia				
300.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	304.410,00	0,07	800.000,00	SAKA ENERGI 4.45% 17-05/05/2024	USD	627.383,45	0,14
4.000.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	4.488.760,00	0,98				627.383,45	0,14
300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	320.895,00	0,07	Irlanda				
3.400.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	3.378.675,20	0,73	5.000.000,00	AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	EUR	5.385.391,50	1,15
550.000,00	FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	EUR	560.361,56	0,12	1.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	998.954,30	0,22
1.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	1.053.053,00	0,23	5.100.000,00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	5.049.000,00	1,09
1.300.000,00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	1.348.280,57	0,29	2.500.000,00	CREDIT BANK OF M 4.7% 20-29/01/2025	USD	2.174.506,51	0,47
2.076.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	2.123.038,42	0,46	1.200.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	1.193.322,96	0,26
400.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	422.723,32	0,09	700.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	703.802,40	0,15
								15.504.977,67	3,34
Isola di Man					Isole Cayman				
2.400.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	2.468.224,08	0,53	1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026	USD	935.688,79	0,20
			2.468.224,08	0,53					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
400.000,00	UPCB FINANCE VII 3.625% 17-15/06/2029	EUR	408.051,80	0,09
			1.343.740,59	0,29
Isole Vergini				
2.000.000,00	1MDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023	USD	1.690.466,19	0,36
			1.690.466,19	0,36
Italia				
1.600.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.626.400,00	0,35
2.000.000,00	AUTOSTRAD PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	2.064.851,60	0,44
2.300.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	2.306.442,53	0,50
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-29/06/2031 FRN	EUR	1.995.000,00	0,43
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.373.951,60	0,95
3.000.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	3.132.440,40	0,67
2.000.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.998.472,20	0,43
3.500.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.454.762,50	0,75
2.135.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.239.104,52	0,48
1.400.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.395.947,00	0,30
2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	2.064.848,80	0,44
400.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	421.865,76	0,09
1.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	1.124.305,30	0,24
1.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	998.290,70	0,21
800.000,00	IGD 2.65% 15-21/04/2022	EUR	794.800,00	0,17
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	5.494.936,00	1,19
1.300.000,00	KEDRION SPA 3.375% 21-15/05/2026	EUR	1.294.135,57	0,28
2.000.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	2.085.366,60	0,45
800.000,00	MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	EUR	659.500,00	0,14
2.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	2.472.454,00	0,53
1.600.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.598.400,00	0,34
800.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	827.003,04	0,18
100.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	100.145,31	0,02
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	1.966.268,40	0,42
600.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	623.704,26	0,13
1.700.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	1.886.057,52	0,41
6.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	5.862.620,14	1,27
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.115.998,20	0,46
214.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	230.241,08	0,05
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1.021.155,10	0,22
500.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	574.965,00	0,12
2.162.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	2.378.584,19	0,51
1.500.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	1.659.526,95	0,36
			62.842.544,27	13,53
Jersey				
1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.028.311,40	0,22
800.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.5% 17-15/05/2025	EUR	814.421,36	0,18
1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	1.020.865,60	0,22
			2.863.598,36	0,62
Kazakistan				
1.000.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 3.5% 20-14/04/2033	USD	870.222,60	0,19
			870.222,60	0,19
Lussemburgo				
1.500.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-14/01/2029	EUR	1.452.685,65	0,31
2.100.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-27/04/2027	EUR	2.060.872,38	0,44
2.500.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	2.375.886,50	0,51
3.000.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	2.931.497,40	0,64
2.000.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	1.923.500,00	0,41
1.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	961.419,10	0,21
900.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	902.474,10	0,19
400.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	422.284,00	0,09
2.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.967.000,00	0,42
2.512.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	2.615.868,69	0,56
300.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	302.993,40	0,07
1.000.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	1.010.926,40	0,22
1.200.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	1.231.455,96	0,27
800.000,00	MONICHEM HOLD 2 9.5% 19-15/09/2026	EUR	867.000,00	0,19
1.500.000,00	MONICHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	1.544.826,00	0,33
1.100.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	1.151.140,98	0,25
400.000,00	SAMSONITE FINCO 3.5% 18-15/05/2026	EUR	395.904,44	0,09
2.500.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.516.918,50	0,54
1.000.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.044.646,70	0,22
1.900.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	1.970.971,65	0,42
			29.650.271,85	6,38

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Macedonia				
500.000,00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028*	EUR	491.875,00	0,11
			491.875,00	0,11
Mauritius				
363.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	304.685,22	0,07
			304.685,22	0,07
Messico				
500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	434.082,32	0,09
2.500.000,00	CEMEX SAB 5.45% 19-19/11/2029	USD	2.309.035,07	0,50
1.600.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	1.449.223,02	0,31
400.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.625% 21-28/06/2031	USD	337.841,24	0,07
1.600.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	1.490.300,00	0,32
3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.525.812,50	0,77
1.750.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	1.731.734,38	0,37
			11.278.028,53	2,43
Mongolia				
1.505.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	1.349.587,04	0,29
			1.349.587,04	0,29
Montenegro				
1.500.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	1.413.750,00	0,30
			1.413.750,00	0,30
Namibia				
2.400.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	2.170.054,60	0,47
			2.170.054,60	0,47
Nigeria				
1.400.000,00	REP OF NIGERIA 6.5% 17-28/11/2027*	USD	1.244.183,12	0,27
			1.244.183,12	0,27
Oman				
280.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.875% 19-01/02/2025*	USD	246.484,67	0,05
800.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.25% 21-25/01/2031*	USD	719.025,62	0,15
1.600.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	1.505.518,69	0,33
			2.471.028,98	0,53
Paesi Bassi				
1.000.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.033.806,50	0,22
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.103.688,30	0,24
1.600.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	1.411.507,77	0,30
1.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.097.876,00	0,24
800.000,00	DUFFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	756.080,00	0,16
1.000.000,00	DUFFRY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	995.264,40	0,21
1.500.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	1.511.821,05	0,33
1.400.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.395.341,50	0,30
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.545.712,50	0,33
3.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	2.797.144,06	0,60
400.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	405.454,08	0,09
2.000.000,00	LOUIS DREYF 1.625% 21-28/04/2028	EUR	2.015.084,60	0,43
700.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	698.950,00	0,15
900.000,00	PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	927.782,44	0,20
500.000,00	PETROBRAS 4.75% 14-14/01/2025	EUR	560.406,25	0,12
400.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	427.907,76	0,09
300.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	285.478,86	0,06
1.600.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.709.952,00	0,37
2.300.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.310.527,79	0,50
2.400.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	2.455.278,72	0,53
800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	832.946,64	0,18
1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	1.017.000,00	0,22
2.100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.258.748,87	0,49
400.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	414.504,00	0,09
2.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.831.625,00	0,39
840.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	904.995,00	0,19
1.800.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	1.858.837,50	0,40
3.000.000,00	TRIVIM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	3.041.809,20	0,67
1.800.000,00	UNITED GROUP 3.625% 20-15/02/2028	EUR	1.748.409,66	0,38
2.500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.843.533,25	0,61
2.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.554.899,11	0,55

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.971.022,20	0,42	4.000.000,00	US TREASURY N/B 1.625% 20-15/11/2050*	USD	2.997.690,05	0,65
			46.723.395,01	10,06	400.000,00	WMG ACQUISITION 2.75% 20-15/07/2028	EUR	409.344,36	0,09
	Panama							16.622.309,22	3,58
1.000.000,00	CARNIVAL CORP 10.125% 20-01/02/2026	EUR	1.166.640,00	0,25		Sudafrica			
			1.166.640,00	0,25	800.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	709.701,81	0,15
	Portogallo				1.000.000,00	SOUTH AFRICA 4.85% 17-27/09/2027*	USD	902.876,94	0,19
800.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	803.545,36	0,18	1.000.000,00	SOUTH AFRICA 6.25% 11-08/03/2041*	USD	920.726,59	0,21
800.000,00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	802.223,68	0,17				2.533.305,34	0,55
			1.605.769,04	0,35		Svezia			
	Regno Unito				400.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	424.547,28	0,09
4.000.000,00	BARCLAYS PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	3.725.325,49	0,80	2.300.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	2.272.566,06	0,49
400.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	388.870,68	0,08	1.700.000,00	INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	1.785.956,76	0,38
3.000.000,00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.100.200,00	0,67	1.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	992.000,00	0,21
6.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.594.288,11	1,21	3.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 19-31/12/2059 FRN	USD	2.681.404,79	0,59
5.830.000,00	HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	USD	5.616.388,41	1,22	1.500.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	1.502.829,30	0,32
1.600.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	1.628.900,00	0,35	452.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	462.070,97	0,10
2.500.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.570.215,75	0,55	2.000.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	2.056.261,80	0,44
800.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	783.728,48	0,17				12.177.636,96	2,62
2.000.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	2.049.078,20	0,44		Svizzera			
1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	997.021,70	0,21	3.000.000,00	CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	USD	2.740.445,19	0,59
1.200.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	1.394.378,16	0,30	2.000.000,00	CREDIT SUISSE 19-31/12/2059 FRN	USD	1.871.062,58	0,40
3.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	3.308.037,30	0,71	5.000.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	4.791.206,22	1,03
750.000,00	MARB BONDCO PLC 3.95% 21-29/01/2031	USD	604.394,16	0,13	2.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	1.713.565,73	0,37
700.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.625% 19-08/11/2026	USD	607.759,34	0,13	1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	841.033,18	0,18
650.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	655.974,80	0,14				11.957.312,90	2,57
3.500.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	3.820.316,85	0,82		Tunisia			
1.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.079.688,80	0,23	1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.375% 19-15/07/2026*	EUR	923.000,00	0,20
1.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	998.800,00	0,22				923.000,00	0,20
1.000.000,00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	1.003.621,20	0,22		Turchia			
4.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	4.134.567,60	0,89	6.167.000,00	TURKEY REP OF 4.75% 21-26/01/2026*	USD	5.095.998,53	1,10
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.052.952,40	0,44				5.095.998,53	1,10
			46.114.507,43	9,93		Ucraina			
	Repubblica Ceca				800.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	870.400,00	0,19
800.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	786.650,00	0,17				870.400,00	0,19
			786.650,00	0,17				434.653.349,04	93,59
	Repubblicana Dominicana					Pay in Kind Bonds			
1.400.000,00	DOMINICAN REPUBBL 4.5% 20-30/01/2030*	USD	1.201.186,48	0,26		Lussemburgo			
3.000.000,00	DOMINICAN REPUBBL 5.95% 17-25/01/2027*	USD	2.838.093,24	0,61	800.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	820.319,12	0,18
			4.039.279,72	0,87				820.319,12	0,18
	Romania					Singapore			
1.800.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	1.799.775,00	0,39	1.036.250,00	MULHACEN PTE LTD 6.5% 18-01/08/2023	EUR	884.266,63	0,19
800.000,00	ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040*	EUR	789.000,00	0,17				884.266,63	0,19
			2.588.775,00	0,56				1.704.585,75	0,37
	Spagna					Altri titoli negoziabili			
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.141.776,60	0,25		Obbligazioni e altri titoli di debito			
2.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	2.011.759,40	0,43		Lussemburgo			
2.900.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	3.376.824,38	0,73	489.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	527.751,59	0,11
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.853.642,00	0,61				527.751,59	0,11
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.079.807,80	0,66		Stati Uniti			
3.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	3.381.900,00	0,74	1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-15/07/2023	USD	0,00	0,00
2.400.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.746.216,08	0,59				0,00	0,00
700.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	682.899,91	0,15				527.751,59	0,11
1.700.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	1.722.573,79	0,37		Fondi di investimento			
800.000,00	GRIFOLS SA 2.25% 19-15/11/2027	EUR	812.252,64	0,17		Organismi di investimento collettivo			
900.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	897.390,00	0,19		Irlanda			
700.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	EUR	681.089,50	0,15	75.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	7.750.500,00	1,67
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027	EUR	272.754,99	0,06	75.000,00	ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	USD	6.534.859,30	1,41
1.300.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	1.303.435,77	0,28				14.285.359,30	3,08
			24.964.322,86	5,38				14.285.359,30	3,08
	Stati Uniti								
3.500.000,00	ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	3.494.436,05	0,74					
800.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	802.712,00	0,17					
1.565.000,00	FORD MOTOR CO 9% 20-22/04/2025	USD	1.617.017,68	0,35					
2.600.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	2.678.394,94	0,58					
1.600.000,00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	1.621.677,60	0,35					
200.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	172.826,54	0,04					
2.800.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	2.828.210,00	0,61					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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

Totale portafoglio 451.171.045,68 97,15

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

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

Contratti a termine su valute

9.000.000,00 USD	7.502.500,83 EUR	15/07/21	7.502.500,83	55.208,58
72.014.502,23 EUR	87.000.000,00 USD	26/08/21	72.014.502,23	(986.970,70)
				(931.762,12)

Totale contratti a termine su valute (931.762,12)

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

Credit Default Swaps

ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2025	Vendita	5,000	EUR	20/12/25	20.000.000,00	(2.548.430,92)
						(2.548.430,92)

Totale Credit Default Swaps (2.548.430,92)

Totale strumenti finanziari derivati (3.480.193,04)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	451.171.045,68	97,15
Totale strumenti finanziari derivati	(3.480.193,04)	(0,75)
Liquidità disponibile	15.490.365,55	3,34
Altre attività e passività	1.213.804,80	0,26
Totale attivo netto	464.395.022,99	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	13,93	13,53
Francia	12,17	11,82
Paesi Bassi	10,36	10,06
Regno Unito	10,22	9,93
Germania	7,03	6,83
Lussemburgo	6,87	6,67
Irlanda	6,60	6,42
Spagna	5,53	5,38
Stati Uniti	3,68	3,58
Svezia	2,70	2,62
Svizzera	2,65	2,57
Messico	2,50	2,43
Altro	15,76	15,31
	100,00	97,15

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	24,43	23,78
Energia	9,45	9,21
Titoli di stato	7,70	7,48
Telecomunicazioni	7,17	6,97
Componentistica e ricambi auto	6,81	6,61
Cosmetica	4,33	4,19
Chimica	4,29	4,17
Trasporti	3,89	3,77
Servizi diversi	3,84	3,73
Fondi d'investimento aperti	3,17	3,08
Settore immobiliare	3,12	3,01
Media	2,91	2,83
Materiali da costruzione	2,31	2,24
Deposito e immagazzinaggio	2,12	2,07
Altro	14,46	14,01
	100,00	97,15

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES HY CORP	Fondi d'investimento aperti	7.750.500,00	1,67
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	Fondi d'investimento aperti	6.534.859,30	1,41
UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	Banche	5.862.620,14	1,27
HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	Banche	5.616.388,41	1,22
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	Banche	5.594.288,11	1,21
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	Banche	5.494.936,00	1,19
AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	Banche	5.385.391,50	1,15
TURKEY REP OF 4.75% 21-26/01/2026*	Titoli di stato	5.095.998,53	1,10
CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	Banche	5.049.000,00	1,09
UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	Banche	4.791.206,22	1,03

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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	3.287.974,50	7,24
			3.287.974,50	7,24
Lussemburgo				
10.500,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	2.684.325,00	5,91
27.301,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	6.249.744,92	13,76
2.333,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	EUR	6.337.781,14	13,96
29.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	6.702.190,00	14,77
368.400,00	JPMORGAN F-EU GOVERN BOND-CEURA	EUR	6.466.893,60	14,24
483.800,00	SCHRODER INTL-EUR GOVT BD-C AC	EUR	6.626.947,26	14,59
14.300,00	XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	3.569.995,00	7,86
			38.637.876,92	85,09
			41.925.851,42	92,33
Totale portafoglio			41.925.851,42	92,33

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	41.925.851,42	92,33
Liquidità disponibile	3.525.225,92	7,76
Altre attività e passività	(44.325,09)	(0,09)
Totale attivo netto	45.406.752,25	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	92,16	85,09
Irlanda	7,84	7,24
	100,00	92,33

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	92,33
	100,00	92,33

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GIS EURO BOND BX	Fondi d'investimento aperti	6.702.190,00	14,77
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	6.626.947,26	14,59
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	6.466.893,60	14,24
CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	Fondi d'investimento aperti	6.337.781,14	13,96
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fondi d'investimento aperti	6.249.744,92	13,76
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	Fondi d'investimento aperti	3.569.995,00	7,86
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	Fondi d'investimento aperti	3.287.974,50	7,24
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fondi d'investimento aperti	2.684.325,00	5,91

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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									
900.000,00	ALBANIA 3.5% 20-16/06/2027*	EUR	965.250,00	0,11	5.000.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.511.780,00	0,65
			965.250,00	0,11	800.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	941.000,00	0,11
Austria					35.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	EUR	36.001.000,00	4,25
900.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	901.856,25	0,11	10.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050*	EUR	9.087.200,00	1,07
			901.856,25	0,11	25.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	EUR	26.693.422,50	3,16
Azerbaijan					500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	525.245,00	0,06
400.000,00	STHRN GAS CRIDOR 6.875% 16-24/03/2026	USD	401.511,97	0,05	2.200.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	2.285.738,40	0,27
			401.511,97	0,05	500.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	533.625,00	0,06
Bahrain					500.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	501.886,00	0,06
278.000,00	BAHRAIN 4.25% 21-25/01/2028*	USD	233.515,33	0,03				108.247.646,90	12,77
700.000,00	BAHRAIN 7% 16-12/10/2028*	USD	659.281,81	0,08	Ghana				
			892.797,14	0,11	400.000,00	GHANA REP OF 7.625% 18-16/05/2029*	USD	339.626,21	0,04
Brasile					400.000,00	REP OF GHANA 8.125% 19-26/03/2032*	USD	340.151,20	0,04
400.000,00	BRAZIL-GLOBAL BD 10.125% 97-15/05/2027*	USD	476.648,47	0,06				679.777,41	0,08
			476.648,47	0,06	Hong Kong				
Bulgaria					1.231.000,00	CNAC HK FINBRID 4.125% 17-19/07/2027	USD	1.119.196,67	0,13
500.000,00	BULG ENRGY HLD 3.5% 18-28/06/2025	EUR	534.625,00	0,06				1.119.196,67	0,13
			534.625,00	0,06	Indonesia				
Danimarca					400.000,00	PERUSAHAAN LISTR 5.25% 12-24/10/2042	USD	379.315,41	0,04
1.650.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.477.792,94	0,18				379.315,41	0,04
1.480.000,00	DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN	USD	1.392.107,52	0,16	Irlanda				
			2.869.900,46	0,34	2.000.000,00	AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.155.000,00	0,25
Egitto					1.654.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.952.381,60	0,23
500.000,00	ARAB REP EGYPT 6.375% 19-11/04/2031*	EUR	522.281,25	0,07	1.700.000,00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	1.683.000,00	0,20
500.000,00	ARAB REP EGYPT 7.6003% 19-01/03/2029*	USD	460.625,79	0,05	1.000.000,00	CREDIT BANK OF M 4.7% 20-29/01/2025	USD	869.802,60	0,10
400.000,00	ARAB REP EGYPT 8.5% 17-31/01/2047*	USD	349.601,01	0,04	500.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	497.027,00	0,06
			1.332.508,05	0,16				7.157.211,20	0,84
Emirati Arabi Uniti					Isola di Man				
700.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	793.710,63	0,09	900.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	924.879,60	0,11
			793.710,63	0,09				924.879,60	0,11
Finlandia					Isole Cayman				
1.400.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	1.476.238,40	0,17	1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026	USD	935.688,79	0,11
900.000,00	TEOLLISUUDEN VOI 1.125% 19-09/03/2026	EUR	905.301,00	0,11				935.688,79	0,11
			2.381.539,40	0,28	Isole Vergini				
Francia					1.000.000,00	1MDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023	USD	845.233,10	0,10
1.400.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.470.974,40	0,17				845.233,10	0,10
2.200.000,00	ALTICE FRANCE 4.125% 20-15/01/2029	EUR	2.205.746,40	0,26	Italia				
840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	947.531,59	0,11	3.000.000,00	AUTOSTRAD PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	3.097.020,00	0,37
5.970.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.370.743,39	0,63	2.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.282.500,00	0,27
900.000,00	CASINO GUICHARD 4.048% 14-05/08/2026	EUR	877.590,00	0,10	2.000.000,00	BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	2.184.624,00	0,26
2.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.295.000,00	0,27	900.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	949.500,00	0,11
2.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN	USD	2.587.148,26	0,30	1.800.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	1.799.629,20	0,21
1.400.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	1.488.491,20	0,18	500.000,00	INFRASTRUCTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	521.840,00	0,06
1.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	2.021.058,00	0,24	2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN	USD	1.924.603,11	0,23
1.400.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.493.100,00	0,18	3.940.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	4.811.725,00	0,57
900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	951.174,00	0,11	900.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	972.000,00	0,11
1.500.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	1.501.875,00	0,18	1.800.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	1.863.000,00	0,22
750.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	755.550,00	0,09	7.500.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.939.335,00	0,93
2.650.000,00	LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	EUR	2.649.973,50	0,31	7.080.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.618.080,00	0,90
1.000.000,00	ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.049.312,50	0,12				35.963.856,31	4,24
500.000,00	REXEL SA 2.75% 19-15/06/2026	EUR	513.125,00	0,06	Jersey				
5.650.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	5.190.833,68	0,61	3.230.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	3.321.925,80	0,39
1.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	1.010.300,00	0,12	900.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	919.656,00	0,11
1.400.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	1.497.241,20	0,18				4.241.581,80	0,50
4.620.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.879.885,16	0,58	Kazakistan				
			40.756.653,28	4,80	500.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 3.5% 20-14/04/2033	USD	435.111,30	0,05
Germania								435.111,30	0,05
600.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	624.000,00	0,07	Lussemburgo				
25.000.000,00	BUNDESÖBL-180 0% 19-18/10/2024*	EUR	25.542.750,00	3,01	1.000.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-14/01/2029	EUR	966.250,00	0,11
					2.200.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	2.092.860,00	0,25
					570.000,00	ALTICE FINANCING 7.5% 16-15/05/2026	USD	497.807,98	0,06
					900.000,00	ARCELORMITTAL 1.75% 19-19/11/2025	EUR	949.735,80	0,11
					900.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	903.825,00	0,11
					900.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	950.139,00	0,11

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.967.000,00	0,23
500.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	513.150,00	0,06
500.000,00	PICARD 5.5% 17-30/11/2024	EUR	511.875,00	0,06
900.000,00	SAMSONITE FINCO 3.5% 18-15/05/2026	EUR	893.286,00	0,11
			10.245.928,78	1,21
	Macedonia			
400.000,00	N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026*	EUR	440.500,00	0,05
			440.500,00	0,05
	Messico			
400.000,00	COMISION FEDERAL 4.75% 16-23/02/2027	USD	375.052,50	0,04
800.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	724.611,51	0,09
670.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	680.342,12	0,08
500.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	494.781,25	0,06
			2.274.787,38	0,27
	Mongolia			
700.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	626.942,46	0,07
			626.942,46	0,07
	Montenegro			
700.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	659.750,00	0,08
			659.750,00	0,08
	Namibia			
1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	904.189,42	0,11
			904.189,42	0,11
	Oman			
800.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.25% 21-25/01/2031*	USD	719.025,62	0,08
700.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	657.076,86	0,08
			1.376.102,48	0,16
	Paesi Bassi			
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.103.722,00	0,13
2.020.000,00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	EUR	2.426.464,40	0,29
700.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	617.534,65	0,07
800.000,00	DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	756.000,00	0,09
900.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	897.417,00	0,11
900.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	955.125,00	0,11
400.000,00	PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	412.347,75	0,05
700.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	665.701,40	0,08
1.800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.873.764,00	0,22
5.389.000,00	STACK 14-29/12/2049 FRN	EUR	7.254.995,14	0,85
2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.152.000,00	0,25
500.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	518.220,00	0,06
400.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	366.325,00	0,04
920.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	991.185,00	0,12
1.600.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6.75% 18-01/03/2028	USD	1.462.242,76	0,17
2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.274.826,60	0,27
2.200.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	2.169.442,00	0,26
690.000,00	ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN	USD	665.802,18	0,08
			27.563.114,88	3,25
	Paraguay			
700.000,00	PARAGUAY 4.7% 17-27/03/2027*	USD	664.169,47	0,08
			664.169,47	0,08
	Perù			
400.000,00	COFIDE 2.4% 20-28/09/2027	USD	328.706,43	0,04
			328.706,43	0,04
	Regno Unito			
1.700.000,00	BARCLAYS PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	1.570.768,58	0,19
1.400.000,00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.446.760,00	0,17
4.090.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	3.826.151,20	0,45
3.100.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	EUR	3.506.875,00	0,41
2.480.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.481.200,32	0,29
2.457.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	2.503.068,75	0,30
800.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	783.000,00	0,09
1.100.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	1.278.719,20	0,15
5.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	5.512.500,00	0,64
4.180.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	4.105.844,94	0,48

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
750.000,00	MARB BONDCO PLC 3.95% 21-29/01/2031	USD	604.394,16	0,07
900.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	982.042,20	0,12
3.070.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	2.875.562,37	0,34
1.650.000,00	STANDARD CHART 18-15/03/2033 FRN	USD	1.535.383,28	0,18
2.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	1.997.880,00	0,24
2.000.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 4.5% 20-15/08/2030	USD	1.694.666,11	0,20
1.615.000,00	VMED Q2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	1.620.852,76	0,19
1.120.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	1.166.343,36	0,14
			39.492.012,23	4,65
Repubblicana Dominicana				
600.000,00	DOMINICAN REPUB 4.5% 20-30/01/2030*	USD	514.794,20	0,06
250.000,00	DOMINICAN REPUB 5.3% 21-21/01/2041*	USD	209.838,30	0,02
1.400.000,00	DOMINICAN REPUB 5.95% 17-25/01/2027*	USD	1.324.443,51	0,16
500.000,00	DOMINICAN REPUB 7.45% 14-30/04/2044*	USD	506.037,38	0,06
			2.555.113,39	0,30
Romania				
400.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	399.950,00	0,04
400.000,00	ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040*	EUR	394.500,00	0,05
			794.450,00	0,09
Spagna				
600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	685.002,00	0,08
2.200.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.289.716,00	0,27
3.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	3.382.500,00	0,39
2.000.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	2.016.000,00	0,24
700.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027	EUR	637.000,00	0,08
			9.010.218,00	1,06
Stati Uniti				
400.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	411.768,00	0,05
401.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	343.569,93	0,04
400.000,00	NBM US HOLDINGS 6.625% 19-06/08/2029	USD	376.480,47	0,04
22.000.000,00	US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050*	USD	18.040.739,19	2,12
706.000,00	WMG ACQUISITION 2.75% 20-15/07/2028	EUR	721.955,60	0,09
			19.894.513,19	2,34
Sudafrica				
500.000,00	SOUTH AFRICA 4.85% 17-27/09/2027*	USD	451.438,47	0,06
400.000,00	SOUTH AFRICA 6.25% 11-08/03/2041*	USD	368.290,63	0,04
			819.729,10	0,10
Svezia				
900.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	956.014,20	0,11
1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.430.793,75	0,17
2.200.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	2.249.500,00	0,27
			4.636.307,95	0,55
Svizzera				
775.000,00	CREDIT SUISSE 20-31/12/2060 FRN	USD	689.232,47	0,08
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.892.982,44	0,34
			3.582.214,91	0,42
Tunisia				
500.000,00	TUNISIA INT BOND 6.375% 19-15/07/2026*	EUR	461.500,00	0,05
			461.500,00	0,05
Turchia				
1.000.000,00	TURKEY REP OF 11.875% 00-15/01/2030*	USD	1.159.596,81	0,14
1.333.000,00	TURKEY REP OF 4.75% 21-26/01/2026*	USD	1.101.502,52	0,13
1.200.000,00	TURKEY REP OF 4.875% 16-09/10/2026*	USD	987.064,26	0,12
2.000.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 21-26/06/2031*	USD	1.633.767,32	0,19
			4.881.930,91	0,58
Ucraina				
700.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	761.600,00	0,09
			761.600,00	0,09
			345.210.280,12	40,69
Azioni				
Francia				
20.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	2.974.400,00	0,34
30.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.257.500,00	0,27

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5.000,00	LOREAL	EUR	1.916.250,00	0,23	9.300,00	MCDONALDS CORP	USD	1.799.614,45	0,21
3.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.022.000,00	0,24	24.300,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.575.979,00	0,19
20.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.701.200,00	0,32	18.000,00	MICROSOFT CORP	USD	4.103.485,93	0,47
			11.871.350,00	1,40	28.700,00	MORGAN STANLEY	USD	2.185.105,42	0,26
Germania					15.500,00	NEWMONT CORP	USD	814.775,30	0,10
10.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	2.128.000,00	0,25	26.500,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1.648.987,82	0,19
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.979.000,00	0,36	14.100,00	NIKE INC CL B	USD	1.847.034,86	0,22
20.000,00	SAP SE	EUR	2.394.800,00	0,28	3.750,00	NVIDIA CORP	USD	2.523.320,03	0,30
40.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2.075.200,00	0,24	30.000,00	ORACLE CORP	USD	1.968.080,64	0,23
			9.577.000,00	1,13	2.160,00	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1.025.061,07	0,12
Irlanda					4.250,00	PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	1.045.132,30	0,12
7.600,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.892.371,27	0,22	14.200,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.603.091,14	0,19
			1.892.371,27	0,22	4.400,00	PUBLIC STORAGE	USD	1.121.639,65	0,13
Italia					6.700,00	QUALCOMM INC	USD	802.649,31	0,09
300.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	2.875.800,00	0,34	7.900,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1.881.799,24	0,22
500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.178.250,00	0,14	2.000,00	SERVICENOW INC	USD	938.412,43	0,11
200.000,00	NEXI SPA	EUR	3.713.000,00	0,43	5.340,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	1.223.557,50	0,14
50.000,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	2.421.000,00	0,29	5.900,00	S&P GLOBAL INC	USD	2.034.793,78	0,24
600.000,00	SNAM SPA	EUR	2.941.800,00	0,35	6.640,00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1.103.171,44	0,13
			13.129.850,00	1,55	12.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.944.191,52	0,23
Norvegia					2.100,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	896.517,43	0,11
60.000,00	EQUINOR ASA	NOK	1.072.400,59	0,13	15.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	840.403,19	0,10
			1.072.400,59	0,13	4.900,00	UNION PACIFIC CORP	USD	899.945,40	0,11
Paesi Bassi					6.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.046.333,47	0,12
5.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	2.949.500,00	0,35	33.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.547.853,84	0,18
20.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	3.164.000,00	0,37	9.100,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.803.565,73	0,21
			6.113.500,00	0,72	13.500,00	WALMART INC	USD	1.556.950,86	0,18
Regno Unito					8.500,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	995.724,49	0,12
20.000,00	ASTRAZENCA PLC	GBP	2.015.802,93	0,24	46.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	1.010.029,40	0,12
25.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.866.430,40	0,22				93.569.948,71	11,02
70.000,00	RELX PLC	GBP	1.558.040,90	0,18	Svizzera				
60.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1.086.567,51	0,13	10.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.182.046,25	0,38
40.000,00	UNILEVER PLC	EUR	1.980.000,00	0,23				3.182.046,25	0,38
			8.506.841,74	1,00				148.915.308,56	17,55
Stati Uniti					Pay in Kind Bonds				
9.100,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	895.935,32	0,11	Francia				
9.500,00	ABBVIE INC	USD	896.136,08	0,11	59.100,00	NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022	EUR	59.691,00	0,01
4.050,00	ADOBE INC	USD	2.009.691,31	0,24				59.691,00	0,01
3.650,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	883.879,46	0,10				59.691,00	0,01
1.600,00	ALPHABET INC-CL C	USD	3.387.309,53	0,40	Fondi di investimento				
930,00	AMAZON.COM INC	USD	2.693.633,10	0,32	Organismi di investimento collettivo				
4.400,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.008.211,68	0,12	Belgio				
8.600,00	AMGEN INC	USD	1.751.496,01	0,21	30.000,00	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	EUR	8.747.700,00	1,03
31.000,00	APPLE INC	USD	3.549.962,20	0,42				8.747.700,00	1,03
2.760,00	BLACKROCK INC	USD	2.025.151,45	0,24	Irlanda				
7.200,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	836.724,07	0,10	183.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	7.217.520,00	0,85
38.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.719.176,82	0,20	300.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	7.033.179,34	0,83
11.600,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	791.684,17	0,09	1.800.000,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	6.896.880,00	0,81
19.500,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	926.106,68	0,11	600.000,00	INVESCO US HYFA DIST	EUR	13.062.000,00	1,54
4.400,00	DANAHER CORP	USD	1.001.115,50	0,12	200.000,00	ISHARES MSCI EM MK USD SHS ETF USD	EUR	8.959.000,00	1,06
19.000,00	EBAY INC	USD	1.124.997,90	0,13	150.000,00	ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	EUR	13.059.000,00	1,54
11.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	957.152,46	0,11	700.000,00	LORD ABB GL HGH YLD-USD I AC	USD	9.266.694,67	1,09
7.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	847.291,05	0,10	400.000,00	NB EMERG MKTS DBT-LOC CUR-I	USD	3.430.491,39	0,40
11.800,00	ELI LILLY & CO	USD	2.273.469,97	0,27	100.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	5.823.000,00	0,69
12.500,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	994.225,12	0,12	300.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	16.767.000,00	1,97
18.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	1.244.502,31	0,15	900.000,00	X USD HIGH YIELD BOND	EUR	11.264.400,00	1,33
11.400,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	767.309,53	0,09				102.779.165,40	12,11
7.300,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	2.157.746,33	0,25	Lussemburgo				
6.500,00	HERSHEY CO/THE	USD	939.101,22	0,11	200.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	19.546.409,07	2,30
7.500,00	HOME DEPOT INC	USD	2.004.871,90	0,24	120.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	28.492.566,15	3,37
10.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.873.162,54	0,22	25.000,00	BNP CHINA EQUITY-I C ICA	USD	18.471.440,57	2,18
2.650,00	INTUIT INC	USD	1.093.834,52	0,13	15.000,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	31.964.400,00	3,78
1.220,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	943.534,99	0,11	120.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	16.323.600,00	1,92
12.500,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.722.280,55	0,20	1.000.000,00	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	USD	13.767.324,65	1,62
22.800,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.952.030,24	0,35	1.000.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	20.495.590,09	2,42
2.850,00	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	893.949,60	0,11	300.000,00	FIDELITY FND-S-WRLD FD-Y ACCE	EUR	8.856.000,00	1,04
5.600,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.731.037,38	0,20	260.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	6.934.061,32	0,82
6.500,00	MATCH GROUP INC	USD	886.031,08	0,10					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	INVESCO-EMKT LC DB-A ACC	USD	8.680.974,38	1,02
18.000,00	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	USD	7.041.999,16	0,83
20.000,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	2.409.800,00	0,28
17.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	7.159.890,00	0,84
235.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	7.042.950,00	0,83
250.000,00	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	USD	10.029.399,41	1,18
120.000,00	THREADDN GLOBAL SM COS-IE	EUR	8.570.832,00	1,01
500.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	4.949.500,00	0,58
25.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	7.098.068,04	0,84
			227.834.804,84	26,86
			339.361.670,24	40,00

Totale portafoglio 833.546.949,92 98,25

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
1.507,00	EURO FX CURR FUT (CME) 13/09/2021	USD	158.231.835,36	(4.794.424,61)
				(4.794.424,61)
Totale contratti a termine				(4.794.424,61)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
400,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 03/09/2021	USD	42.162.070,00	197.396,05
800,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 03/09/2021	USD	84.324.140,00	67.198,66
(400,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 03/09/2021	USD	42.162.070,00	(12.599,75)
3.000,00	CALL IBERDROLA SA 17/12/2021 12.5	EUR	177.268,32	6.000,00
1.000,00	CALL INTESA SANPAOLO 17/12/2021 2.4	EUR	1.093.187,76	124.200,00
1.000,00	CALL STELLANTIS NV 17/12/2021 17	EUR	4.280.533,32	650.650,00
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/07/2021 37	EUR	1.592.392,74	(38.000,00)
1.000,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/07/2021 40	EUR	40.643.000,00	187.000,00
(500,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/06/2022 36	EUR	5.438.846,26	(762.500,00)
500,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/06/2022 39	EUR	8.286.294,84	1.191.500,00
2.500,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/12/2021 37	EUR	22.661.520,72	1.967.500,00
(2.000,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/12/21 2900	EUR	3.692.010,12	(360.000,00)
(3.000,00)	PUT IBERDROLA SA 17/12/2021 10	EUR	1.260.739,20	(132.000,00)
(50,00)	PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 17/12/2021 60	GBP	1.139.492,40	(100.511,27)
(100,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/07/2021 3900	USD	1.305.479,04	(28.559,43)
100,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/07/2021 4100	USD	4.052.342,12	75.178,50
(300,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 2900	USD	4.223.841,29	(428.391,43)
300,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 3700	USD	17.939.460,74	1.665.938,67
100,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 4000	USD	10.392.058,95	932.129,36
			5.202.129,36	
Totale opzioni			5.202.129,36	
Totale strumenti finanziari derivati			407.704,75	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	833.546.949,92	98,25
Totale strumenti finanziari derivati	407.704,75	0,04
Liquidità disponibile	17.300.303,55	2,04
Altre attività e passività	(2.822.824,94)	(0,33)
Totale attivo netto	848.432.133,28	100,00

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	28,56	28,07
Germania	14,14	13,90
Stati Uniti	13,61	13,36
Irlanda	13,42	13,17
Francia	6,32	6,21
Italia	5,89	5,79
Regno Unito	5,76	5,65
Paesi Bassi	4,04	3,97
Altro	8,26	8,13
	100,00	98,25

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	40,72	40,00
Titoli di stato	16,15	15,90
Banche	12,50	12,25
Cosmetica	4,31	4,26
Servizi diversi	2,93	2,88
Energia	2,69	2,65
Chimica	2,36	2,29
Altro	18,34	18,02
	100,00	98,25

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	Titoli di stato	36.001.000,00	4,25
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fondi d'investimento aperti	31.964.400,00	3,78
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fondi d'investimento aperti	28.492.566,15	3,37
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	Titoli di stato	26.693.422,50	3,16
BUNDESUBL-180 0% 19-18/10/2024*	Titoli di stato	25.542.750,00	3,01
FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	Fondi d'investimento aperti	20.495.590,09	2,42
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	Fondi d'investimento aperti	19.546.409,07	2,30
BNP CHINA EQUITY-I C ICA	Fondi d'investimento aperti	18.471.440,57	2,18
US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050*	Titoli di stato	18.040.739,19	2,12
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	16.767.000,00	1,97

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

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	221.000,00	0,44
300.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	316.377,00	0,63
200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	200.412,50	0,39
200.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	214.750,00	0,42
			952.539,50	1,88
Belgio				
400.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	424.500,00	0,84
			424.500,00	0,84
Finlandia				
600.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	632.673,60	1,24
400.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	419.000,00	0,83
			1.051.673,60	2,07
Francia				
200.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	210.139,20	0,41
100.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	106.415,00	0,21
200.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	204.235,60	0,40
300.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	281.976,00	0,56
300.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	317.740,20	0,63
300.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	316.572,00	0,62
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	221.481,00	0,44
200.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	201.976,00	0,40
100.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	99.875,00	0,20
300.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	306.750,00	0,60
200.000,00	CMA CGM SA 5.25% 17-15/01/2025	EUR	204.356,00	0,40
300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	332.997,00	0,66
300.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	333.296,25	0,66
400.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	425.283,20	0,83
400.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	428.179,20	0,83
300.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	319.950,00	0,63
300.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	324.728,64	0,64
200.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	204.692,00	0,40
200.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	206.769,60	0,41
200.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	205.348,00	0,40
200.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	204.505,20	0,40
300.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	346.166,25	0,68
400.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	410.105,60	0,81
200.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	210.450,80	0,41
200.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	211.372,00	0,42
300.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	300.375,00	0,59
100.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	100.945,00	0,20
300.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	324.959,40	0,64
200.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	208.000,00	0,41
200.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	197.053,60	0,39
400.000,00	REXEL SA 2.75% 19-15/06/2026	EUR	410.500,00	0,81
300.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	337.875,00	0,67
200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	207.004,00	0,41
200.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	208.743,18	0,41
300.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	316.875,66	0,62
200.000,00	TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	204.901,42	0,40
300.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	297.186,00	0,59
			9.749.778,00	19,19
Germania				
300.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	300.750,00	0,59
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	218.027,26	0,43
200.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	203.014,00	0,40
300.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	304.098,00	0,60
200.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	205.000,00	0,40
200.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	194.752,00	0,38
200.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	204.580,00	0,40
200.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	195.000,00	0,38
500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	525.245,00	1,04
200.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	207.794,40	0,41
600.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	640.350,00	1,27
200.000,00	NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	EUR	199.610,00	0,39
300.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	304.182,00	0,60
200.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	208.900,00	0,41

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
400.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	423.800,00	0,84
			4.335.102,66	8,54
Giappone				
500.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	516.875,00	1,02
			516.875,00	1,02
Irlanda				
300.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	300.000,00	0,59
300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	307.290,00	0,60
100.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	100.543,20	0,20
			707.833,20	1,39
Isola di Man				
300.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	303.990,00	0,60
			303.990,00	0,60
Italia				
400.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	406.600,00	0,80
400.000,00	ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	459.529,60	0,90
300.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	310.005,60	0,61
360.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	373.913,96	0,74
200.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	201.009,60	0,40
300.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	311.790,15	0,61
300.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	270.054,00	0,53
100.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	104.628,50	0,21
312.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	340.873,10	0,67
200.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	199.421,00	0,39
200.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	200.068,00	0,39
200.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	217.158,00	0,43
200.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	206.517,60	0,41
100.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	105.500,00	0,21
400.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	449.955,20	0,89
200.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	199.958,80	0,39
300.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	328.835,40	0,65
200.000,00	KEDRION SPA 3.375% 21-15/05/2026	EUR	199.132,80	0,39
300.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	307.525,20	0,61
200.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	208.472,00	0,41
200.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	199.164,00	0,39
200.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	208.252,92	0,41
200.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	199.000,00	0,39
200.000,00	NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	203.983,20	0,40
200.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	203.500,00	0,40
309.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	319.815,00	0,63
200.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	219.758,00	0,43
200.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	138.366,25	0,27
250.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	250.125,00	0,49
267.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	284.638,87	0,56
100.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	105.367,00	0,21
300.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	323.577,60	0,64
200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	215.200,00	0,42
200.000,00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	217.998,40	0,43
200.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	204.317,20	0,40
100.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	112.235,40	0,22
250.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	267.478,50	0,53
300.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	330.000,00	0,65
200.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	221.594,00	0,44
			9.625.319,85	18,95
Jersey				
200.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	205.692,00	0,41
200.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.5% 17-15/05/2025	EUR	204.200,00	0,40
			409.892,00	0,81
Lussemburgo				
400.000,00	ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026	EUR	391.040,00	0,76
336.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	319.636,80	0,62
200.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	204.760,00	0,40
200.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	200.850,00	0,40
300.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	312.750,00	0,62
300.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	313.890,00	0,62
200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	201.925,15	0,40
300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	303.116,40	0,60
300.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	300.900,00	0,59
200.000,00	MONITCHORN HOLD 3.5.25% 19-15/03/2025	EUR	206.000,00	0,41

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
200.000,00	SES 16-29/12/2049 FRN	EUR	218.250,00	0,43
			2.973.118,35	5,85
Paesi Bassi				
300.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	324.081,00	0,64
400.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	439.251,20	0,86
300.000,00	DUFYR ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	283.500,00	0,56
300.000,00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	311.364,00	0,61
200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	199.426,00	0,39
300.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	329.829,42	0,65
500.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	530.625,00	1,03
300.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	326.072,10	0,64
200.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	202.764,40	0,40
300.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	317.704,80	0,63
100.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	99.850,00	0,20
309.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	297.799,37	0,59
300.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	327.724,80	0,65
300.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	311.280,00	0,61
300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	301.161,00	0,59
300.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	332.992,05	0,66
300.000,00	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	306.477,00	0,60
400.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	414.576,00	0,82
300.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	281.025,00	0,55
200.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	206.537,50	0,41
300.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	304.440,00	0,60
300.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	303.139,20	0,60
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	320.339,25	0,63
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	324.061,50	0,64
200.000,00	ZIGGO SECURED FI 4.25% 16-15/01/2027	EUR	165.744,00	0,33
			7.561.764,59	14,89
Portogallo				
200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	214.000,00	0,42
300.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	326.625,00	0,64
200.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	200.976,80	0,40
200.000,00	GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	210.143,60	0,41
			951.745,40	1,87
Regno Unito				
300.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	330.825,42	0,65
200.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	213.597,50	0,42
100.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	97.292,00	0,19
200.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	199.528,00	0,39
300.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	313.875,00	0,62
300.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	305.625,00	0,60
200.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	205.676,40	0,41
300.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 18-15/07/2024	EUR	314.700,00	0,62
300.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	329.370,00	0,65
400.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	EUR	393.880,00	0,78
400.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	416.551,20	0,82
			3.120.920,52	6,15
Romania				
200.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	199.975,00	0,39
			199.975,00	0,39
Spagna				
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	218.750,00	0,43
200.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	233.000,00	0,46
200.000,00	BANKIA 18-31/12/2049 FRN	EUR	218.196,00	0,43
200.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	225.500,00	0,44
400.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	457.501,60	0,91
200.000,00	EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024	EUR	202.424,80	0,40
100.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	101.365,00	0,20
200.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	201.444,00	0,40
200.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	EUR	194.406,80	0,38
200.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	200.413,96	0,39
			2.253.002,16	4,44
Stati Uniti				
300.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	305.769,60	0,60
100.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	100.339,00	0,20
200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	207.400,00	0,41

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
400.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	428.547,20	0,84
200.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.25% 16-01/04/2025	EUR	225.279,60	0,44
300.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	308.826,00	0,61
200.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	208.358,00	0,41
200.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	201.892,00	0,40
			1.986.411,40	3,91
Svezia				
200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	203.770,00	0,40
300.000,00	INTRUM JUSTITIA 2.75% 17-15/07/2022	EUR	29.987,70	0,06
300.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	313.312,50	0,62
200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	203.060,00	0,40
300.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	306.750,00	0,60
			1.056.880,20	2,08
			48.181.321,43	94,87
Pay in Kind Bonds				
Germania				
200.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	203.100,00	0,40
			203.100,00	0,40
Lussemburgo				
300.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	307.995,00	0,61
			307.995,00	0,61
			511.095,00	1,01
Totale portafoglio			48.692.416,43	95,88

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	48.692.416,43	95,88
Liquidità disponibile	1.750.405,76	3,45
Altre attività e passività	341.406,76	0,67
Totale attivo netto	50.784.228,95	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	20,02	19,19
Italia	19,77	18,95
Paesi Bassi	15,53	14,89
Germania	9,32	8,94
Lussemburgo	6,74	6,46
Regno Unito	6,41	6,15
Spagna	4,63	4,44
Stati Uniti	4,08	3,91
Svezia	2,17	2,08
Finlandia	2,16	2,07
Altro	9,17	8,80
	100,00	95,88

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	12,74	12,23
Componentistica e ricambi auto	10,91	10,46
Energia	10,91	10,43
Telecomunicazioni	8,96	8,59
Servizi diversi	6,90	6,60
Chimica	6,55	6,30
Assicurazioni	6,14	5,90
Cosmetica	4,86	4,66
Materiali da costruzione	3,62	3,47
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,10	2,97
Trasporti	2,87	2,75
Settore immobiliare	2,84	2,71
Deposito e immagazzinaggio	2,75	2,63
Servizi finanziari	2,51	2,42
Altro	14,34	13,76
	100,00	95,88

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
LANXESS 16-06/12/2076 FRN	Chimica	640.350,00	1,27
NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	Telecomunicazioni	632.673,60	1,24
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	Energia	530.625,00	1,03
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	Industria elettrica ed elettronica	525.245,00	1,04
SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	Telecomunicazioni	516.875,00	1,02
ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	Servizi diversi	459.529,60	0,90
CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	Banche	457.501,60	0,91
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	Assicurazioni	449.955,20	0,89
COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	Banche	439.251,20	0,86
FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	Componentistica e ricambi auto	428.547,20	0,84

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Note al bilancio al 30 giugno 2021

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 :

In data 1° gennaio 2021, il comparto EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST è stato assorbito dal comparto EUROFUNDLUX - BOND INCOME.

Nella stessa data i seguenti comparti hanno cambiato nome :

- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 è stato ridenominato EUROFUNDLUX - BOND INCOME ;
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 è stato ridenominato EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME ;
- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG è stato ridenominato EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG.

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di liquidare il comparto EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND. L'ultimo NAV è stato calcolato il 10 marzo 2021.

Al 30 giugno 2021, la Società è composta da diciassette comparti aperti per la sottoscrizione che offrono le classi di azioni di azioni (attive o suscettibili di essere lanciate) elencate nella seguente tabella :

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

Note al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)**Nota 1 - Aspetti generali (segue)**

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

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

Nota 2 - Principali metodi contabili

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

a) Bilancio complessivo

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

b) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto

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

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

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

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

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

d) Conversione delle divise estere per ogni comparto

Le liquidità disponibili, le altre attività, così come la valorizzazione dei titoli in portafoglio, espressi in una divisa diversa da quella del comparto, sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2021 (vedere Nota 3). I ricavi e le spese in divise diverse da quelle del comparto sono convertite in questa divisa al cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli utili e le perdite in cambio sono contabilizzati nel Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto.

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

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

f) Valutazione dei contratti di cambio a termine

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

Note al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)

g) Valutazione dei contratti di swaps

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

h) Valutazione dei contratti a termine e opzioni

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

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

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

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

j) Ricavi

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

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

Nota 3 - Rapporti di cambio al 30 giugno 2021

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 2021, come segue:

1 EUR =	1,584250 AUD	1 EUR =	23,571300 MXN
1 EUR =	1,475050 CAD	1 EUR =	4,942400 MYR
1 EUR =	1,096150 CHF	1 EUR =	10,185000 NOK
1 EUR =	7,436050 DKK	1 EUR =	4,621800 PEN
1 EUR =	0,860600 GBP	1 EUR =	86,541900 RUB
1 EUR =	9,242850 HKD	1 EUR =	10,146000 SEK
1 EUR =	351,155000 HUF	1 EUR =	1,601150 SGD
1 EUR =	131,556200 JPY	1 EUR =	1,190500 USD

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

a) Sottoscrizione

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

Il prezzo di sottoscrizione sarà aumentato di una commissione di sottoscrizione, calcolata sul Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe per ciascun Comparto, spettante rispettivamente all'Agente Collocatore Principale o all'Agente Collocatore attraverso il quale saranno stati ricevuti gli ordini di sottoscrizione. Tale commissione di sottoscrizione è calcolata sulla base del Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe di ogni comparto, seguendo lo schema riportato qui di seguito. Le tariffe indicate nello schema sottostante sono le tariffe massime.

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 - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	0%	0%	-	-	-	-	-

Note al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

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

a) Sottoscrizione (segue)

Comparto	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe G*	Classe I	Classe P*	Classe Q*
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	4%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	4%	0%	4%	-	0%	4%	4%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidato il 10.03.2021)	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0%	-	-	0%	-	-

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

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.

c) Conversioni (segue)

Commissione di conversione

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

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

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

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

Note al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance

a) Gestore degli investimenti e commissioni di gestione

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

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

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

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

Comparto	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	1,50%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	2,10%	2,00%	2,10%	-	0,75%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	0,25%	0,15%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	1,00%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,50%	0,20%	0,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	1,90%	0,75%	-	-	0,35%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	1,70%	0,80%	1,70%	-	0,80%	1,20%	1,20%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	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 - BOND INCOME	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidato il 10.03.2021)	-	1,25%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0,40%	-	-	0,40%	-	-

I comparti EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND e EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidato il 10.03.2021) 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.

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 - EMERGING MARKET BOND (liquidato il 10.03.2021), EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 e EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe d'azione A, pari al 20% calcolata sulla differenza positiva tra la performance del Comparto, al netto di tutti 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. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

Note al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

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

b) Commissioni di performance (segue)

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

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance annuale per le classi d'azioni A e D pari al 30%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance delle classi, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento (« benchmark ») sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento. La commissione di performance è calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. Il periodo di riferimento potrà decorrere, in via eccezionale, da una data diversa in caso di lancio di una nuova classe d'azioni o in caso di modifica del metodo di calcolo. In questi casi, il periodo di riferimento decorrerà dalla data di lancio della classe o di modifica. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto. La Società di Gestione non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance annuale per la classe d'azioni A pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance della classe, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento (« benchmark ») sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento. La commissione di performance è calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante il periodo di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. Il periodo di riferimento potrà decorrere, in via eccezionale, da una data diversa in caso di lancio di una nuova classe d'azioni o in caso di modifica del metodo di calcolo. In questi casi, il periodo di riferimento decorrerà dalla data di lancio della classe o di modifica. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto. La Società di Gestione non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe d'azione A, pari al 20% calcolata sulla differenza positiva tra la performance del Comparto, al netto di tutti i costi ad eccezione delle commissioni di performance, e la performance del Parametro di riferimento « benchmark », composto al 100% dall'indice « MSCI World Price Index » denominato in Euro. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

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

Note al bilancio al 30 giugno 2021 (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 lordo, inteso come il valore patrimoniale netto al lordo della commissione di performance così calcolata e il più alto valore storico (high water mark) (« HWM »), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato registrato in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione. La commissione di performance viene pagata annualmente.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE, il gestore riceve una commissione di performance annuale per le classi d'azioni A e P pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance delle classi, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento (« benchmark ») sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento. La commissione di performance è calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante il periodo di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. Il periodo di riferimento potrà decorrere, in via eccezionale, da una data diversa in caso di lancio di una nuova classe d'azioni o in caso di modifica del metodo di calcolo. In questi casi, il periodo di riferimento decorrerà dalla data di lancio della classe o di modifica. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto. La Società di Gestione non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

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

Il gestore riceve una commissione di performance annuale per tutte le classi di azioni di questi tre comparti pari al 20% della performance positiva, dopo aver dedotto tutti i costi, ad eccezione delle commissioni di performance, rispetto all'andamento dell'indice « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » denominato in Euro e aumentato del 2% per EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG, dell'1,0% per EUROFUNDLUX - BOND INCOME e 1,5% per EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME.

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

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

Dal 1 gennaio 2021 Allfunds Bank S.A.U. Filiale di Milano - Via Bocchetto, 6 - I-20123 Milano, agisce in qualità di agente pagatore in Italia e percepisce una commissione su base annua di 0,056% la massimo, calcolato sul Valore Patrimoniale Netto del patrimonio netto totale delle classi A, D, G, I, P e Q dei comparti della società. Gli Agenti trasmetteranno tutti gli ordini ricevuti all'Agente incaricato dei pagamenti di cui sopra. Quest'ultimo passerà gli ordini all'Agente Amministrativo e / o al suo delegato in Lussemburgo, ovvero Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. che agisce tramite la sua filiale Euromobiliare Asset Management SGR SpA - Filiale di Lussemburgo e / o BNP Paribas Securities Services (filiale di Lussemburgo) a cui l'Agente amministrativo ha delegato alcuni compiti amministrativi e contabili.

Nota 7 - Tassa di abbonamento

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

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

Nota 8 - Spese di transazione

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

Note al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

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

Al 30 giugno 2021, 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 - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services Morgan Stanley Europe SE	Contratti a termine su valute	–	–
		Contratti per differenza	550.000	Ricevuto
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute	–	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute	–	–
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	Citigroup Global Market Limited	Contratti a termine su valute / Credit Default Swap	50.000	Pagato
	HSBC Plc	Contratti a termine su valute	–	–
	JP Morgan Securities Limited	Contratti a termine su valute / Credit Default Swap	1.150.000	Pagato
	State Street Corporation	Contratti a termine su valute	–	–
	UBS AG	Contratti a termine su valute / Interest Rate Swap	260.000	Ricevuto
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute	2.710.000	Pagato
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	BNP Paribas	Credit Default Swap	1.870.000	Pagato
	BNP Paribas Securities Services	Contratti a termine su valute	–	–
	Credito Emiliano SpA	Contratti a termine su valute	730.000	Pagato
	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute	240.000	Pagato
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute / Credit Default Swap	3.280.000	Pagato

Nota 10 - Contratti di opzioni

Al 30 giugno 2021, i seguenti comparti detengono contratti di opzione quotati. Le controparti sono le :

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BNP Paribas Securities Services

Note al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

Nota 11 - Contratti a termine

Al 30 giugno 2021, i seguenti comparti detengono contratti future :

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BNP Paribas Securities Services

Nota 12 - Dividendi distribuiti

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

Comparto	Ex-date	Classe	Dividende per azione in EUR	Numero di azioni	Valori in EUR
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	09/06/2021	Classe D	0,120	3.911.806,54	469.416,79
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	09/06/2021	Classe Q	0,130	219.695,65	28.560,43
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	09/06/2021	Classe D	0,045	49.431.311,17	2.224.409,00
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	09/06/2021	Classe D	0,100	32.187.245,64	3.218.724,56

Nota 13 - Peso dei titoli di Stato in ogni comparto

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

Comparto	Peso (in %)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	34,32%
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	—
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	—
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	29,05%
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	64,74%
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	—
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	8,87%
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	—
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	4,15%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	13,74%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	5,04%
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	13,34%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	6,76%
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	7,32%
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	—
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidato il 10.03.2021)	—
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	15,85%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	—

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