

Rapporto semestrale 2022

Non certificato al 30 giugno 2022

E

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 2022	16
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2022	20
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2022	24
Statistiche	26
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	30
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	31
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	32
Dieci partecipazioni principali	32
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	33
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	34
Dieci partecipazioni principali	34
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	35
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	35
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	37
Dieci partecipazioni principali	37
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	38
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	38
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	40
Dieci partecipazioni principali	40
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	41
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	42
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	43
Dieci partecipazioni principali	43
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	44
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	45
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	46
Dieci partecipazioni principali	46
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	47
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	48
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	50
Dieci partecipazioni principali	50

Indice

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	51
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	54
Dieci partecipazioni principali	54
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	55
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	56
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	57
Dieci partecipazioni principali	57
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	58
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	61
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	62
Dieci partecipazioni principali	62
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	63
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	64
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	66
Dieci partecipazioni principali	66
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	67
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	70
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	72
Dieci partecipazioni principali	72
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	73
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	76
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	77
Dieci partecipazioni principali	77
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	78
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	79
Dieci partecipazioni principali	79
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	80
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022	82
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	84
Dieci partecipazioni principali	84
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2022	85
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	87
Dieci partecipazioni principali	87
Note al bilancio al 30 giugno 2022	88

Indice

Informazioni aggiuntive

99

Consiglio di Direzione e di Amministrazione

SOCIETÀ DI GESTIONE

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

DIREZIONE DELLE FILIALI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

SEDE SOCIALE

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

AGENTE DOMICILIATARIO

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

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

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

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

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

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

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

AGENTE AMMINISTRATIVO DI REGISTO E DI TRASFERIMENTO

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

AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE

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

AGENTE COLLOCATORE IN ITALIA

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

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 (fino al 31 marzo 2022)

Governor's House, 5 Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH
per il comparto seguente :
- EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND*

CONSULENTE LEGALE

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

REVISORE CONTABILE

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

* Vedere nota 1 per dettagli.

Informazioni agli azionisti

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

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

Altre informazioni sulla Società o sul Patrimoniales 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 Patrimoniales 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 Patrimoniales 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 2022

Bilancio deludente per i mercati in questa prima metà 2022, con perdite a doppia cifra sull'intero spettro delle attività finanziarie, dall'obbligazionario governativo all'azionario passando per il credito. Un record negativo senza precedenti spiegato da un'inflazione pervasiva e persistente. A ben guardare, il balzo all'insù dei prezzi al consumo ha avuto luogo nel 2021, ma tale movimento è stato inizialmente percepito come transitorio dai policy maker occidentali.

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

L'esplosione del conflitto fra Russia Ucraina in particolare ha esasperato la situazione sul fronte dei beni energetici e agro-alimentari mentre le progressive riaperture post Covid nei paesi sviluppati hanno scaricato forti pressioni anche sui servizi. Non stupisce quindi che gli indici dei prezzi al consumo in giugno si siano assestati su valori superiori all'8,5% sulle due sponde dell'Atlantico, i massimi da oltre 40 anni.

Le banche centrali, prese in contropiede, sono state costrette a delineare un processo di normalizzazione della politica monetaria decisamente più aggressivo di quello preventivato solo a dicembre scorso. La Federal Reserve ha così portato i Fed Funds dallo 0,25% all'1,75%, con un obiettivo al 3,5% entro l'anno e delineato una strategia di contrazione del proprio bilancio a partire dal mese di giugno. La BCE, allo stesso tempo, ha concluso i programmi di acquisto titoli in essere e si appresta ora a mettere fine a otto anni di tassi negativi. Il contesto in cui si muove la banca centrale europea appare complessa poiché deve opporsi ad un'inflazione da offerta, dettata prevalentemente dai prezzi del gas, rischiando poi di creare tensioni nella periferia dell'Eurozona tanto da dover mettere in campo un nuovo strumento anti-frammentazione.

La dinamica dei mercati da inizio anno viene perciò spiegata, in buona parte, dal riprezzamento delle politiche monetarie in senso restrittivo. Il rendimento del Treasury sulla scadenza a dieci anni, che ancora nel dicembre scorso languiva attorno allo 0.90%, viaggia ora in area 3%; andamento del tutto simile per i tassi europei. Una tempesta perfetta dunque per l'obbligazionario governativo, che nei paesi sviluppati ha accumulato perdite in media superiori al 10% ed ha finito per impattare severamente gli asset di rischio.

Nel modo del credito è il comparto Investment Grade a soffrire di più il contraccolpo dell'effetto tasso. Da maggio invece, a fronte di crescenti dubbi sulla tenuta del ciclo globale, il segmento High Yield ha visto allargarsi in modo significativo gli spread.

Lato azionario, l'indice globale (MSCI All Countries WORLD) ha registrato un calo superiore al 17%; penalizzati soprattutto listini e settori contraddistinti da multipli elevati che equivalgono ad una duration più lunga, quali il Nasdaq.

In ambito valutario domina incontrastato il dollaro capace di attirare capitali dal resto del mondo grazie a tassi reali divenuti attraenti e al suo status di "safe heaven". In tale contesto, spicca la debolezza della moneta unica, conseguenza di una crisi energetica che ne mette in discussione la tenuta strutturale.

Nel febbraio 2022, un certo numero di paesi (tra cui Stati Uniti, Regno Unito e UE) ha imposto sanzioni a determinate entità e persone in Russia a seguito del riconoscimento ufficiale della Repubblica popolare di Donetsk e della Repubblica popolare di Lugansk dalla Federazione Russa. A seguito delle operazioni sono state annunciate eventuali ulteriori sanzioni attacchi militari lanciati dalla Russia contro l'Ucraina il 24 febbraio 2022.

La situazione, insieme alle crescenti turbolenze dovute alle fluttuazioni dei prezzi delle materie prime e dei tassi di cambio, e al potenziale impatto negativo sulle economie globali, ha portato a un forte aumento della volatilità del mercato. Sebbene il funzionamento continuato del Fondo e dei suoi comparti, alla data della presente relazione, non lo sia stato interessato da quanto sopra, gli Amministratori continuano a monitorare l'evoluzione della situazione e il suo impatto sulla situazione finanziaria del Fondo e dei suoi comparti.

Prospettive per il secondo semestre 2022

La correzione subita dai mercati nel primo semestre ha riportato le valutazioni su livelli ragionevoli delineando opportunità di medio termine per gli investitori e tuttavia non consente di escludere ulteriori fasi di debolezza all'interno di uno scenario tuttora complicato. L'evidente indebolimento della congiuntura globale rischia infatti di tramutarsi in un episodio recessivo con ripercussioni sulla profittabilità delle aziende e, a cascata, sul quadro occupazionale.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED**COMMENTO

Nel corso del primo semestre il fondo ha registrato una performance negativa, sulla scia di un ribasso generalizzato di tutte le principali attività finanziarie. In termini relativi i risultati conseguiti sono stati inferiori al parametro di riferimento.

La graduale percezione di un livello di inflazione più elevato e meno temporaneo di quanto ci si attendesse ad inizio anno, anche sulla scorta delle conseguenze derivanti dal conflitto in Ucraina, ha spinto le principali banche centrali ad un atteggiamento sempre più restrittivo. Se in un primo momento è stato il reddito fisso a fare le spese di questo cambio di regime monetario, verso la fine del semestre sono aumentate le preoccupazioni che il rallentamento congiunturale atteso si potesse trasformare in una vera e propria recessione, innescando una fase di debolezza per tutte le attività più orientate al rischio.

Il fondo iniziato l'anno con un'allocazione al mercato azionario in linea a quella del benchmark. L'esposizione è stata in seguito leggermente ridotta, mantenendo da lì in poi un leggero sottopeso azionario rispetto al parametro di riferimento. Il portafoglio continua ad essere investito in ETF e fondi attivi globali diversificati per stile di investimento. Nel corso del semestre è stata incrementata la componente a replica passiva.

Con riferimento alla componente obbligazionaria un moderato sottopeso di duration è stato progressivamente colmato di pari passo con la salita dei rendimenti. È stata mantenuta un'allocazione a debito corporate circoscritta alle brevi scadenze. Stabile anche l'allocazione a debito subordinato finanziario e ad ibridi industriali: per quanto tali esposizioni siano state circoscritte a titoli con date di richiamo ravvicinate, il forte allargamento degli spread ha determinato una contribuzione chiaramente negativa di questi titoli alla performance del comparto.

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. Con riferimento alla componente obbligazionaria, l'esposizione corporate sarà confinata prevalentemente alle scadenze medio brevi e si utilizzeranno opportunità di mercato per ridurre le allocazioni alle diverse tipologie di debito subordinato. Segnali di calmieramento delle prospettive inflazionistiche saranno utilizzati per implementare un approccio più costruttivo in termini di duration, con particolare enfasi sulla parte intermedia delle curve dei rendimenti degli emittenti governativi più sicuri.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITYCOMMENTO

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da un aumento dell'inflazione su livelli più elevati e meno temporanei di quanto previsto e da crescenti timori sull'evoluzione del quadro macroeconomico nel suo complesso. In un contesto in cui i mercati emergenti stanno attraversando una congiuntura economica debole, lo scoppio della guerra tra Russia e Ucraina e il rallentamento della Cina rientrano tra i principali fattori che hanno amplificato la debolezza dei listini azionari. Per tali ragioni la performance del comparto nel primo semestre dell'anno è stata negativa in termini assoluti. In termini relativi, il portafoglio ha sottoperformato il parametro di riferimento soprattutto a causa della componente investita in quei fondi che hanno mantenuto una sovraesposizione sul settore tecnologico e su titoli dell'area asiatica, mentre hanno invece sovraperformato i titoli di emittenti appartenenti all'area dell'America Latina. Nel corso dell'anno l'operatività ha avuto lo scopo di ribilanciare il portafoglio attraverso un incremento del grado di diversificazione. All'interno del portafoglio modello è stato infatti aggiunto un nuovo fondo globale con approccio sostenibile, mentre verso la parte finale del semestre è stato leggermente incrementata la componente liquidità. Il maggior contributo alla performance nel corso del semestre è stato generato dalla componente globale emergente con "stile value" mentre la componente più legata alla Cina - che ha sottoperformato per buona parte del semestre - ha generato un contributo positivo rispetto al benchmark grazie al buon recupero dei corsi sul finire del periodo.

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESGCOMMENTO

Nel corso del primo semestre il comparto ha realizzato una performance negativa a causa del calo dei listini azionari dovuto agli elevati livelli di inflazione e alle attuali tensioni geopolitiche. Il comparto ha tuttavia performato meglio del benchmark grazie alle scelte relative ai singoli titoli e alle scelte di allocazione, con un generale sottopeso sui settori ciclici ed un sovrappeso su quelli più difensivi.

L'esposizione azionaria complessiva, inizialmente neutrale, è stata ben presto ridotta e mantenuta fino alla fine del semestre al di sotto del parametro di riferimento.

Il principale settore in cui si è investito il portafoglio è stato quello della salute, privilegiando la parte farmaceutica rispetto a quella delle attrezzature e dei servizi. Il settore industriale, con una prevalenza di aziende legate ai temi della transizione energetica, è stato anch'esso molto presente. Contenuta invece l'esposizione ai consumi, soprattutto a quelli legati alle vendite al dettaglio. Il settore energia è stato concentrato su pochissimi nomi, privilegiando soprattutto qualità, esposizione al gas ed investimenti in energie rinnovabili. In generale l'esposizione si è rivolta alle società che meglio di altre riescono a trasferire il rialzo dei prezzi sul consumatore finale, e quindi a mantenere margini e posizione dominante nei rispettivi ambiti settoriali.

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

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (segue)

PROSPETTIVE

Nei prossimi mesi si continuerà a seguire un approccio gestionale focalizzato sulla selezione delle società con un elevato profilo ESG, interessanti prospettive di lungo periodo e parametri finanziari attraenti.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

COMMENTO

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

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 rimasta pressoché costante attorno al 34% per i primi cinque mesi per poi scendere a circa il 26% nel mese di giugno.

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

La ripartizione dell'esposizione netta per aree geografiche che vedeva una netta predominanza del mercato azionario americano rispetto a quello europeo ad inizio anno è stata ribilanciata già a partire dal mese di febbraio.

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 continuerà ad essere tendenzialmente coperta mentre si valuterà attentamente un potenziale ribilanciamento in termini di allocazione geografica.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE

COMMENTO

Nel primo semestre dell'anno il comparto ha registrato una performance negativa essenzialmente riconducibile ad un aumento generalizzato dei tassi, seguito alle dinamiche inflattive e alle misure restrittive di politica monetaria intraprese dalle principali banche centrali.

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.

Il sovrappeso mantenuto sulle obbligazioni corporate ha generato una leggera sottoperformance rispetto al parametro di riferimento.

Per quanto attiene l'allocazione geografica, nella prima parte del semestre, si è provveduto a mantenere il peso dell'Italia al di sotto del parametro di riferimento. Tale sottopeso è stato successivamente ridimensionato, fino a portarlo alla neutralità, in seguito alle dichiarazioni da parte della banca centrale europea, di adottare politiche di anti frammentazione a contrasto dell'allargamento degli spread dei paesi periferici. Nel corso del semestre, in termini settoriali e in riferimento alla componente corporate di portafoglio, si è proceduto a ridurre l'esposizione a settori ciclici incrementando il peso dei bond corporate appartenenti a settori difensivi.

PROSPETTIVE

In termini prospettici, si manterrà un atteggiamento cauto riducendo il sovrappeso sui titoli corporate e ocninuando a monitorare l'evoluzione del contesto di crescita economica.

Inoltre, considerando l'ormai prossimo ritorno a tassi ufficiali positivi nell'area Euro, sarà riportata alla neutralità la durata media di portafoglio rispetto al parametro di riferimento. Verrà anch'essa mantenuta la neutralità verso il paese 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, inferiore al parametro di riferimento. Il risultato realizzato è essenzialmente riconducibile ad un aumento generalizzato dei tassi, dovuto all'incremento dell'inflazione e a politiche monetarie restrittive intraprese per contrastarlo. In termini relativi, la performance realizzata è stata inferiore al parametro di riferimento, prevalentemente a causa del sovrappeso su titoli ibridi industriali e componente high yield, la cui performance è stata negativamente influenzata dalle attese sul quadro macroeconomico.

Durante il semestre, sono state selezionate emissioni caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG), mantenendo una durata media di portafoglio inferiore al parametro di riferimento mediante l'utilizzo di strumenti di copertura sui tassi governativi. Sono state effettuate operazioni di ribilanciamento settoriale spostando il focus di investimento verso titoli appartenenti a settori difensivi e verso titoli ibridi industriali meno esposti al rischio tasso e da un costante decremento della componente high yield. Tale decremento è avvenuto in parte, attraverso strumenti derivati di copertura di credito. Incrementata durante l'anno la componente investita in green bond (obbligazioni che finanziano progetti con finalità ambientali). Parte significativa di questa operatività è stata possibile anche grazie ad un'intensa attività di mercato primario, nella prima parte del semestre.

PROSPETTIVE

In termini prospettici, per l'incertezza legata alla crescita economica, si ridurrà la componente più rischiosa del fondo a favore di emissioni ad elevato merito creditizio e a settori più difensivi.

Si continuerà ad incrementare le esposizioni su aziende caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG), attraverso attività sul mercato primario, ogni qualvolta se ne presentino le opportunità.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATECOMMENTO

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da un incremento del tasso di inflazione e da preoccupazioni relative al possibile deterioramento del quadro macroeconomico.

La prima parte del semestre ha visto una buona performance relativa del comparto, grazie sia alla capacità della strategia di proteggere dalla salita dei tassi sia all'esposizione a titoli che beneficiano di un'ulteriore salita delle aspettative di inflazione. Nei mesi successivi, l'azione delle banche centrali volta a contrastare l'aumento dell'inflazione ha generato un allargamento generalizzato degli spread. Per fronteggiare questa congiuntura è stata ridimensionata leggermente l'esposizione a titoli ad alto rendimento ed è stata mantenuta una vita residua estremamente contenuta anche con riferimento alla componente di titoli a tasso variabile di elevato merito di credito. Anche con riferimento all'esposizione a titoli garantiti da collaterale, ci si è spostati su livelli di rating più prudenti. Il peggioramento delle prospettive di crescita ha finito per pesare negativamente anche sui titoli indicizzati all'inflazione che hanno cominciato a scontare un rallentamento della domanda e conseguenti rallentamenti dei prezzi. Si è fatto altresì ricorso a strumenti derivati di credito con finalità di copertura per l'ottimizzazione della strategia di gestione.

Le azioni intraprese non hanno comunque impedito un significativo peggioramento della performance, che, a fine semestre, si è assestata su livelli negativi.

PROSPETTIVE

L'ormai prossima salita dei tassi anche nell'area Euro ed il ritorno a tassi ufficiali positivi sono destinati a migliorare il flusso cedolare dei titoli inclusi nel portafoglio, rappresentando un importante supporto dopo gli ultimi anni di tassi negativi. D'altra parte, l'evoluzione del quadro macroeconomico ed un più difficile accesso al credito potrebbero portare la gestione a ridimensionare l'esposizione a debito ad alto rendimento e a compensare il minor rendimento con un graduale aumento delle scadenze in portafoglio sul segmento a più alto merito di credito.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESGCOMMENTO

Nel primo semestre il fondo ha registrato un rendimento negativo, in seguito al forte ribasso dei mercati azionari, riconducibile alle dinamiche inflattive, agli eventi geopolitici e alle politiche monetarie restrittive intraprese delle principali banche centrali. Il risultato inferiore al parametro di riferimento, ha risentito del sovrappeso sull'azionario europeo, duramente colpito dalle vendite a causa del conflitto tra Russia e Ucraina.

All'inizio dell'anno il portafoglio è stato ribilanciato in seguito alla variazione del parametro di riferimento: è stato ridotto il numero dei titoli in portafoglio mantenendo una preferenza per le società europee del settore finanza e industria. Il sovrappeso su bancari e industriali è stato successivamente ridotto, aumentando il peso dell'azionario statunitense. È stata incrementata l'esposizione ai petroliferi, materiali, assicurativi, tecnologia e salute, mantenendo un sottopeso su comunicazioni, immobiliari e consumi.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno sarà mantenuta un'esposizione azionaria vicina al parametro di riferimento, integrando i criteri ESG con analisi quantitative sui fondamentali di bilancio per l'attività di selezione titoli. In considerazione dell'attuale quadro macroeconomico sarà mantenuto inizialmente un approccio favorevole ai titoli difensivi rispetto ai titoli ciclici.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG**COMMENTO

Nel corso del primo semestre il fondo ha registrato una performance negativa, sulla scia di un ribasso generalizzato per tutti i principali listini azionari.

La graduale percezione di un livello di inflazione più elevato e meno temporaneo di quanto ci si attendesse ad inizio anno, anche sulla scorta degli effetti generati dal conflitto in Ucraina, ha spinto le principali banche centrali ad un atteggiamento sempre più restrittivo. Se in un primo momento è stato il reddito fisso a fare le spese di questo cambio di regime monetario, verso la fine del semestre sono aumentate le preoccupazioni che il rallentamento congiunturale atteso si potesse trasformare in una vera e propria recessione, innescando una fase di debolezza per tutte le attività più orientate al rischio.

In tale contesto, nel corso del primo trimestre, il fondo ha ridotto sensibilmente l'esposizione azionaria, grazie alla presenza di opzioni put a protezione del capitale, che hanno contribuito a limitare le perdite e ridurre la volatilità. Per quanto riguarda l'esposizione settoriale, negli Stati Uniti è stata ridotta la tecnologia e incrementato il peso delle banche, mentre in Europa si è sovrappesato nella prima parte i consumi discrezionali e successivamente i servizi di pubblica utilità. Più in generale la preferenza è andata su titoli a larga capitalizzazione, con maggior redditività e su società con flussi di cassa e dividendi alti e stabili. Da un punto di vista geografico si è preferita l'area statunitense a quella europea mentre, nel corso del secondo trimestre, è cominciata la fase di riposizionamento sulla Cina, area trascurata ad inizio anno. Sul fronte valutario il peso del dollaro, a cui quest'anno è spettato il ruolo di valuta rifugio, è cresciuto nel corso del tempo, consentendo in parte di ridurre le perdite generate dall'esposizione al mercato statunitense.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno sarà mantenuto l'attuale posizionamento, caratterizzato da un'adeguata diversificazione settoriale e tematica, mantenendo un approccio cauto sui titoli ciclici e su quelli esposti ai consumi, in considerazione dell'attuale deterioramento del quadro macroeconomico. L'attività di selezione continuerà a privilegiare aziende con bilanci solidi, margini elevati e revisioni positive degli utili. La presenza di opzioni put avrà la funzione di limitare gli effetti di possibili correzioni di mercato che non sono da escludere nell'attuale contesto.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026COMMENTO

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da un aumento dell'inflazione su livelli più elevati e meno temporanei di quanto previsto e da crescenti timori sull'evoluzione del quadro macroeconomico nel suo complesso. Le politiche restrittive adottate dalle banche centrali hanno rapidamente incrementato i rendimenti e gli spread di credito. Il conflitto in Ucraina ha contribuito ad aggravare il contesto impattando negativamente sull'andamento di tutti i comparti del credito a basso merito creditizio che hanno iniziato ad incorporare nelle valutazioni un rallentamento della domanda aggregata.

In tale contesto, nel corso del semestre, il comparto ha registrato un ritorno negativo, a seguito di un rialzo generalizzato dei rendimenti su tutti i comparti del mercato obbligazionario in cui il prodotto è investito.

L'operatività ha avuto carattere prevalentemente tattico durante il semestre, preservando una significativa porzione di liquidità all'interno del portafoglio. Si è così proceduto con monitorando attentamente gli sviluppi relativi ai rischi geopolitici e macroeconomici, per poter reagire rapidamente e in modo flessibile ai cambiamenti delle condizioni di mercato, come avvenuto in occasione di incremento di alcune posizioni contraddistinte da valorizzazioni particolarmente interessanti, conseguenti a giornate di mercato caratterizzate da vendite generalizzate. Tutti i comparti hanno contribuito negativamente alla performance del periodo con la componente ad alta duration che ha realizzato il peggior risultato.

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESGCOMMENTO

Negativa la performance realizzata nel primo semestre, a causa dell'andamento negativo dei listini azionari per effetto delle tensioni inflattive, già in atto ad inizio anno, ed ulteriormente aggravate dagli avvenimenti geopolitici nell'est Europa.

L'investimento azionario è stato mantenuto nei primi mesi dell'anno vicino al 70%, e progressivamente incrementato durante la discesa dei mercati azionari fino a raggiungere valori prossimi all'80%. L'allocazione settoriale non ha subito particolari variazioni ad eccezione di un incremento nel settore dei beni di prima necessità. Il portafoglio è decisamente diversificato con pesi significativi in diversi settori: industria, tecnologia, materiali, salute, servizi di pubblica utilità e beni di prima necessità. Sostanzialmente immutata l'allocazione geografica che vede il portafoglio investito in due principali aree: Europa, 60%, e Nord America, 40%.

La parte obbligazionaria del portafoglio, gestita in modo complementare rispetto all'azionario, è stata investita in green bond e, in misura minore, in sustainability bond, che per loro natura canalizzano i capitali raccolti su progetti con finalità ambientali.

La duration di portafoglio settata ad inizio anno ad un livello basso, in considerazione del livello estremamente ridotto raggiunto dai rendimenti reali, è stata incrementata nel corso del semestre - a seguito del rialzo dei rendimenti - pur restando su un livello mediamente basso.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (segue)**PROSPETTIVE

Nei prossimi mesi si continuerà a seguire un approccio gestionale focalizzato sulla selezione delle società che adottano strategie orientate a mitigare gli effetti del cambiamento climatico e ad avere un impatto positivo sugli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDGs) legati alla salvaguardia dell'ambiente.

In ambito obbligazionario, ci si concentrerà ulteriormente nella selezione di green e sustainable bond, con una particolare attenzione all'operatività sul mercato primario e quindi al finanziamento di progetti verdi e sostenibili. Si continuerà a fare ricorso a strumenti finanziari derivati di tasso in modo da gestire attivamente e contenere la duration di questa tipologia di obbligazioni.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025COMMENTO

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da un aumento dell'inflazione su livelli più elevati e meno temporanei di quanto previsto e da crescenti timori sull'evoluzione del quadro macroeconomico nel suo complesso. Le politiche restrittive adottate dalle banche centrali hanno rapidamente incrementato i rendimenti e gli spread di credito. Il conflitto in Ucraina ha contribuito ad aggravare il contesto impattando negativamente sull'andamento di tutti i comparti del credito a basso merito creditizio che hanno iniziato ad incorporare nelle valutazioni un rallentamento della domanda aggregata.

In tale contesto, nel corso del semestre, il comparto ha registrato un ritorno negativo, a seguito di un rialzo generalizzato dei rendimenti su tutti i comparti del mercato obbligazionario in cui il prodotto è investito.

L'operatività del periodo ha avuto carattere prevalentemente tattico: sono state incrementate posizioni su emittenti caratterizzati da merito creditizio più basso (high yield), la cui valorizzazione si è contraddistinta per una forte sottovalutazione rispetto al proprio valore equo. Si è proceduto monitorando attentamente gli sviluppi relativi ai rischi geopolitici e macroeconomici, per poter reagire rapidamente e in modo flessibile ai cambiamenti delle condizioni di mercato. Ad esempio, in occasione di impiego della liquidità derivante da nuove sottoscrizioni, è stato incrementato il peso di alcune posizioni contraddistinte da valorizzazioni particolarmente interessanti a seguito di giornate di mercato caratterizzate da vendite generalizzate. Tutti i comparti hanno contribuito negativamente alla performance del periodo con la componente ad alta durata media finanziaria che ha apportato il peggior contributo al risultato.

PROSPETTIVE

In via prospettica, l'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, bilanciando la sensibilità del prodotto al rischio tasso con l'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.

EUROFUNDLUX - BOND INCOMECOMMENTO

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da un aumento dell'inflazione su livelli più elevati e meno temporanei di quanto previsto e da crescenti timori sull'evoluzione del quadro macroeconomico nel suo complesso. Le politiche restrittive adottate dalle banche centrali hanno rapidamente incrementato i rendimenti e gli spread di credito. Il conflitto in Ucraina ha contribuito ad aggravare il contesto impattando negativamente sull'andamento di tutti i comparti del credito a basso merito creditizio che hanno iniziato ad incorporare nelle valutazioni un rallentamento della domanda aggregata.

In tale contesto, nel corso del semestre, il comparto ha registrato un ritorno negativo, a seguito di un rialzo generalizzato dei rendimenti su tutti i comparti del mercato obbligazionario in cui il prodotto è investito.

L'operatività del periodo è stata caratterizzata da un cambiamento significativo delle scelte allocative: è stata implementata una strategia di protezione dal rischio tasso di interesse - attraverso posizioni corte con derivati sulla parte a breve della curva governativa europea - e contestualmente è stata gradualmente ridotta la sensibilità al rischio credito su tutti i segmenti del reddito fisso in cui è investito il portafoglio. È stata infine incrementata la componente investita in emittenti ad elevato merito creditizio a fronte di una decisa riduzione di obbligazioni subordinate bancarie e di titoli di emittenti dei mercati emergenti. Durante il semestre si è preservata un'importante componente di liquidità per contenere momenti di sentiment negativo, riservandosi al contempo la possibilità di aumentare l'investito, laddove necessario.

Tutti i comparti hanno contribuito negativamente alla performance del periodo con la componente ad elevata durata media finanziaria che ha apportato il peggior contributo al risultato.

PROSPETTIVE

In via prospettica, l'attuale struttura del portafoglio evolverà in linea sia con l'evoluzione della situazione macroeconomica e geopolitica sia dei livelli di valutazione delle classi di attivo obbligazionario in cui il comparto investe. Potrebbero essere inserite posizioni investite in specifiche aree geografiche e, al fine di ridurre la volatilità del fondo, si potrebbe procedere ad incrementare ulteriormente 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.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**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 anche a causa della necessità di gestire i deflussi subiti dal comparto.

La performance realizzata 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 leggermente negativa principalmente per il contributo di alcuni comparti presenti in portafoglio che hanno mantenuto un sovrappeso di allocazione ai paesi periferici dell'area Euro.

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 INCOMECOMMENTO

Nel corso del primo semestre il fondo ha registrato una performance negativa, sulla scia di un ribasso generalizzato di tutte le principali attività finanziarie.

La graduale percezione di un livello di inflazione più elevato e meno temporaneo di quanto ci si attendesse ad inizio anno, anche sulla scorta degli effetti sulle quotazioni delle materie prime del conflitto in Ucraina, ha spinto le principali banche centrali ad un atteggiamento sempre più restrittivo. Se in un primo momento è stato il reddito fisso a fare le spese di questo cambio di regime monetario, verso la fine del semestre sono aumentate le preoccupazioni che il rallentamento congiunturale atteso si potesse trasformare in una vera e propria recessione, innescando una fase di debolezza per tutte le attività più orientate al rischio.

In tale contesto, nel corso del primo trimestre, il fondo ha ridotto sensibilmente l'esposizione azionaria, grazie alla presenza di opzioni put a protezione del capitale, che hanno contribuito a limitare le perdite e ridurre la volatilità. Per quanto riguarda l'esposizione settoriale, negli Stati Uniti è stata ridotta la tecnologia e incrementato il peso delle banche, mentre in Europa si è sovrappeso nella prima parte i consumi discrezionali e successivamente i servizi di pubblica utilità. Più in generale la preferenza è andata su titoli a larga capitalizzazione, con maggior redditività e su società con flussi di cassa e dividendi alti e stabili. Da un punto di vista geografico si è preferita l'area statunitense a quella europea mentre, nel corso del secondo trimestre, è cominciata la fase di riposizionamento sulla Cina, quasi assente ad inizio anno.

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

Sul fronte valutario il peso del dollaro, a cui quest'anno è spettato il ruolo di valuta rifugio, è cresciuto gradualmente, consentendo in parte di ridurre le perdite generate dall'esposizione al mercato statunitense.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno sarà mantenuto l'attuale posizionamento, caratterizzato da un'adeguata diversificazione settoriale e tematica, mantenendo un approccio cauto sui titoli ciclici e su quelli esposti ai consumi, in considerazione dell'attuale deterioramento del quadro macroeconomico. L'attività di selezione continuerà a privilegiare aziende con bilanci solidi, margini elevati e revisioni positive degli utili. La presenza di opzioni put avrà la funzione di limitare gli effetti di possibili correzioni di mercato che non sono da escludere nell'attuale contesto. La duration di portafoglio crescerà su eventuali rialzi dei tassi d'interesse, mentre l'esposizione valutaria verrà gestita in modo tattico.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024COMMENTO

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da un aumento dell'inflazione su livelli più elevati e meno temporanei di quanto previsto e da crescenti timori sull'evoluzione del quadro macroeconomico nel suo complesso. Le politiche restrittive adottate dalle banche centrali hanno rapidamente incrementato i rendimenti e gli spread di credito. Il conflitto in Ucraina ha contribuito ad aggravare il contesto impattando negativamente sull'andamento di tutti i comparti del credito a basso merito creditizio che hanno iniziato ad incorporare nelle valutazioni un rallentamento della domanda aggregata.

In tale contesto, nel corso del semestre, il comparto ha registrato un ritorno negativo, a seguito di un rialzo generalizzato dei rendimenti su tutti i comparti del mercato obbligazionario in cui il prodotto è investito.

L'operatività del periodo ha avuto carattere prevalentemente tattico, senza che siano variate significativamente le scelte allocative fra i vari segmenti del reddito fisso. Si è proceduto con un attento monitoraggio degli sviluppi relativi ai rischi geopolitici e macroeconomici, per poter reagire rapidamente e in modo flessibile ai cambiamenti delle condizioni di mercato, laddove necessario. Tutti i comparti hanno contribuito negativamente alla performance del periodo con la componente ad alto rendimento che ha detratto maggiormente valore.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (segue)

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, tenendo conto della data target relativamente ravvicinata. L'attività di gestione si concentrerà anche nell'analisi e nella selezione delle opportunità che si presenteranno sul mercato primario.

Il Consiglio di Amministrazione
Lussemburgo, 3 agosto 2022

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2022

	Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	3.831.758.919,09	206.071.605,81	53.439.336,88
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	(309.560.453,68)	(6.227.331,49)	1.883.327,91
<hr/>			
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	3.522.198.465,41	199.844.274,32	55.322.664,79
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	30.214.155,73	-	-
Liquidità disponibile	162.568.487,57	9.267.274,69	3.135.524,85
Sottoscrizioni non regolate	1.946.309,73	420.096,22	66.638,54
Crediti di imposta al netto delle ritenute	971.849,08	4.237,19	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	33.098,71	-	-
Attivo su opzioni e swap	528.723,47	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	1.613.010,00	341.300,00	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	307.161,36	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	892.347,47	-	-
Interessi e dividendi ad avere	23.500.839,02	427.087,31	-
Altre attività	50.404,78	-	-
<hr/>			
Attivo totale	3.744.824.852,33	210.304.269,73	58.524.828,18
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	20.757.777,62	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	8.713.018,00	119.776,30	-
Ratei passivi	1.780.277,04	95.485,87	28.255,54
Acquisti non regolati	1.396.654,00	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	1.188.980,44	164.184,61	26.108,52
Debiti su opzioni e swap	300.916,69	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	24.625,51	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 4.047.237,90	261.234,33	101.038,39
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	19.414.539,10	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	4.061.909,80	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 361,29	-	9,06
Tasse e spese	112.092,85	6.393,65	1.555,23
Altre passività	4.228,76	-	-
<hr/>			
Passivo totale	61.802.619,00	647.074,76	156.966,74
<hr/>			
Patrimonio netto alla fine del periodo	3.683.022.233,33	209.657.194,97	58.367.861,44

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2022

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
132.570.663,21	90.220.602,13	223.777.475,02	65.053.279,75	280.555.385,36	243.082.050,96
3.295.966,20	339.379,61	(6.872.521,55)	(10.118.296,37)	(2.530.868,36)	4.432.435,75
135.866.629,41	90.559.981,74	216.904.953,47	54.934.983,38	278.024.517,00	247.514.486,71
617.779,23	-	-	-	41.334,64	-
21.383.063,50	9.688.830,72	3.504.510,75	238.834,86	5.342.751,63	3.531.265,65
87.011,58	8.281,82	118.919,78	3.826,00	194.440,32	353.219,40
534.346,59	85.225,87	-	-	-	33.908,94
-	33.098,71	-	-	-	-
-	-	-	-	12.611,61	-
-	-	51.000,00	45.090,00	81.800,00	-
-	307.161,36	-	-	-	-
-	-	-	249.963,68	642.383,79	-
78.107,47	9.243,59	432.539,34	311.449,50	517.559,11	185.045,71
2.684,90	883,49	1.628,68	690,14	22.368,35	4.420,31
158.569.622,68	100.692.707,30	221.013.552,02	55.784.837,56	284.879.766,45	251.622.346,72
3.576.166,19	-	-	-	3.340,17	-
-	457.007,09	-	5.524,20	3.804.048,56	-
79.577,50	25.597,80	95.249,74	36.497,43	82.388,34	171.366,69
-	-	-	-	-	-
86.571,87	25.479,05	87.065,73	12.993,42	73.300,61	82.519,26
-	-	-	10.000,00	11.666,69	-
-	24.625,51	-	-	-	-
228.763,53	112.982,10	40.115,01	45.797,80	113.769,01	357.277,52
-	654.183,52	-	-	408.748,38	-
-	-	-	-	-	-
2,56	-	-	-	-	137,63
11.997,53	6.230,51	4.305,39	1.677,29	8.756,88	3.565,36
-	-	-	-	-	-
3.983.079,18	1.306.105,58	226.735,87	112.490,14	4.506.018,64	614.866,46
154.586.543,50	99.386.601,72	220.786.816,15	55.672.347,42	280.373.747,81	251.007.480,26

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2022

	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND*	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	73.398.054,31	-	601.435.775,76
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	6.776.757,81	-	(103.059.946,40)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	80.174.812,12	-	498.375.829,36
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	8.714.358,15	-	-
Liquidità disponibile	12.007.200,44	-	26.089.724,50
Sottoscrizioni non regolate	27.804,70	-	133.327,42
Crediti di imposta al netto delle ritenute	110.157,89	-	289,88
Crediti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	33.385,54	-	6.527.013,85
Altre attività	102,03	-	-
Attivo totale	101.067.820,87	-	531.126.185,01
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	4.640.857,28	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	-	-
Ratei passivi	63.465,23	-	279.333,77
Acquisti non regolati	-	-	1.396.654,00
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	76.598,83	-	94.834,24
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	131.412,73	531.675,97
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	10.311.212,45
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	1,91	-
Tasse e spese	8.008,03	-	15.438,25
Altre passività	-	-	-
Passivo totale	4.920.344,01	-	12.629.148,68
Patrimonio netto alla fine del periodo	96.147.476,86	-	518.497.036,33

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2022

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
128.446.897,98	542.371.834,80	429.235.660,66	38.562.668,85	671.542.098,44	51.995.529,17
(13.036.654,50)	(81.709.581,07)	(71.356.805,33)	(1.882.156,26)	(24.051.901,61)	(5.442.258,02)
115.410.243,48	460.662.253,73	357.878.855,33	36.680.512,59	647.490.196,83	46.553.271,15
-	-	-	-	20.840.683,71	-
489.322,63	29.295.925,26	7.898.780,31	63.292,77	29.084.053,34	1.548.131,67
35.779,47	386.147,52	18.680,92	-	91.361,55	774,49
30.732,20	-	-	-	171.834,27	1.116,25
-	-	-	-	-	-
-	62.500,00	111.111,11	-	342.500,75	-
534.720,00	-	559.100,00	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
91.536,20	6.321.570,29	5.134.734,28	-	2.893.193,62	538.373,21
1.769,59	11.034,35	177,58	348,16	3.769,34	527,86
116.594.103,57	496.739.431,15	371.601.439,53	36.744.153,52	700.917.593,41	48.642.194,63
-	-	-	-	12.537.413,98	-
218.679,34	-	1.795.470,62	-	2.312.511,89	-
60.822,43	240.694,08	178.250,91	12.233,08	307.479,26	23.579,37
-	-	-	-	-	-
32.871,78	63.575,27	112.434,78	36.689,04	203.305,94	10.447,49
-	-	-	-	279.250,00	-
-	-	-	-	-	-
148.153,64	495.613,97	468.692,71	30.647,44	963.626,25	16.437,50
-	4.278.649,49	3.761.745,26	-	-	-
-	1.562.273,00	2.499.636,80	-	-	-
-	-	210,13	-	-	-
4.168,60	13.522,37	5.746,79	261,18	18.610,94	1.854,85
-	-	-	-	4.228,76	-
464.695,79	6.654.328,18	8.822.188,00	79.830,74	16.626.427,02	52.319,21
116.129.407,78	490.085.102,97	362.779.251,53	36.664.322,78	684.291.166,39	48.589.875,42

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 2022

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		11.468.260,23	393.057,61	32.630,01
Interessi su titoli obbligazionari, netto		38.439.427,54	725.460,92	-
Interessi bancari		5.258,49	-	-
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		2.539.863,99	-	-
Altri ricavi		215.679,27	17,51	4.912,21
Totale proventi		52.668.489,52	1.118.536,04	37.542,22
Spese				
Commissioni di gestione	5	26.081.528,54	1.646.681,50	638.703,30
Commissioni della banca depositaria		519.556,42	28.529,14	8.206,02
Commissioni di performance	5	361,29	-	9,06
Commissioni per i servizi amministrativi		2.924.346,15	144.922,39	49.327,56
Compensi per prestazioni professionali		374.808,96	18.365,24	5.109,75
Costi di transazione	8	786.014,62	1.076,41	-
Tassa di abbonamento	7	828.840,04	40.466,13	4.477,08
Interessi passivi e spese bancarie		483.034,43	19.679,15	7.118,76
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		2.679.067,89	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	929.897,53	61.476,13	17.032,09
Spese di stampa e diffusione		69.571,72	6.186,28	1.010,92
Altre spese		597.974,12	10.596,08	6.898,58
Spese totali		36.275.001,71	1.977.978,45	737.893,12
Utile / (perdita) netto da investimenti		16.393.487,81	(859.442,41)	(700.350,90)
Utile / (perdita) netto realizzato da :				
Investimenti in titoli		59.322.081,73	1.527.342,23	1.155.550,40
Operazioni su cambi		2.298.854,20	112.048,04	17.726,94
Contratti a termine		(5.417.518,03)	1.625.373,55	-
Contratti a termine su valute		(17.566.320,11)	-	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		(8.827.258,40)	(117.000,00)	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		46.203.327,20	2.288.321,41	472.926,44
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su :				
Investimenti in titoli		(595.061.362,70)	(34.442.386,99)	(10.061.458,83)
Contratti a termine		(253.807,13)	275.900,00	-
Contratti a termine su valute		(6.477.230,68)	-	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		14.572.959,35	55.500,00	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(541.016.113,96)	(31.822.665,58)	(9.588.532,39)
Sottoscrizione		435.704.206,72	39.394.065,75	7.227.219,67
Rimborsi		(552.281.263,53)	(26.563.327,74)	(5.543.742,31)
Dividendi distribuiti	12	(7.561.401,11)	-	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		4.348.176.805,21	228.649.122,54	66.272.916,47
Patrimonio netto alla fine del periodo		3.683.022.233,33	209.657.194,97	58.367.861,44

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

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

giugno 2022

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
3.085.401,51	843.495,46	-	-	-	2.127.507,35
-	-	687.581,98	414.088,66	1.417.345,80	-
225,18	1.037,92	-	-	381,75	0,84
-	401.713,51	-	-	314.072,68	-
10.228,12	296,54	64,11	15.308,52	519,91	1.019,66
3.095.854,81	1.246.543,43	687.646,09	429.397,18	1.732.320,14	2.128.527,85
1.479.111,68	751.704,62	257.996,33	308.435,63	688.246,56	2.189.938,29
21.797,11	14.397,42	30.997,06	8.219,04	36.573,75	33.321,12
2,56	-	-	-	-	137,63
127.280,36	155.790,59	173.663,63	54.037,65	228.712,36	180.656,51
22.945,15	9.440,39	32.099,60	8.066,61	21.116,49	34.512,74
176.582,60	116.465,33	417,21	63,18	2.258,04	139.432,58
37.452,66	22.097,00	42.826,96	14.216,80	64.082,20	55.285,38
41.062,74	27.394,03	19.172,55	6.142,01	27.774,49	14.546,95
-	1.132.763,42	-	205.833,33	151.444,52	-
41.530,58	-	44.450,07	16.642,49	-	62.135,49
3.642,87	3.033,87	3.887,02	1.076,42	4.446,31	4.077,19
144.158,01	10.440,73	12.842,06	8.423,87	14.526,87	80.098,34
2.095.566,32	2.243.527,40	618.352,49	631.157,03	1.239.181,59	2.794.142,22
1.000.288,49	(996.983,97)	69.293,60	(201.759,85)	493.138,55	(665.614,37)
32.571.945,54	5.058.191,37	(929.490,41)	(343.092,74)	971.213,66	25.693.425,40
(252.648,02)	72.330,88	5.681,83	3.341,33	(79.556,58)	8.198,30
-	-	775.100,00	199.200,00	727.350,00	-
-	(3.045.673,69)	-	(21.593,85)	(2.264.652,08)	-
(4.090.454,34)	(4.231.022,44)	-	254.687,67	(827.521,00)	-
29.229.131,67	(3.143.157,85)	(79.414,98)	(109.217,44)	(980.027,45)	25.036.009,33
(55.833.641,95)	(13.802.688,46)	(5.281.429,76)	(9.953.919,74)	(4.473.546,40)	(68.598.351,76)
-	-	(62.450,00)	13.590,00	(37.000,00)	-
-	739.508,97	-	30.741,57	(105.477,95)	-
(19.663,13)	2.139.198,98	-	249.963,68	515.324,37	-
(26.624.173,41)	(14.067.138,36)	(5.423.294,74)	(9.768.841,93)	(5.080.727,43)	(43.562.342,43)
13.541.828,15	1.466.400,82	35.329.356,64	1.413.662,52	54.644.941,03	51.177.097,80
(15.105.085,99)	(13.457.536,09)	(63.645.202,46)	(6.982.403,69)	(46.305.007,12)	(28.771.590,06)
(2.519.686,63)	-	-	-	-	-
185.293.661,38	125.444.875,35	254.525.956,71	71.009.930,52	277.114.541,33	272.164.314,95
154.586.543,50	99.386.601,72	220.786.816,15	55.672.347,42	280.373.747,81	251.007.480,26

* 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 2022

		EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND*	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		896.433,31	-	188.783,57
Interessi su titoli obbligazionari, netto		24.952,70	354.532,94	10.597.390,51
Interessi bancari		1,58	106,73	-
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	7.411,14	-
Altri ricavi		146.421,99	-	14.870,36
Totale proventi		1.067.809,58	362.050,81	10.801.044,44
Spese				
Commissioni di gestione	5	812.941,17	270.152,66	3.521.537,32
Commissioni della banca depositaria		12.781,02	5.880,74	76.352,23
Commissioni di performance	5	1,91	-	-
Commissioni per i servizi amministrativi		77.885,70	42.244,28	390.129,43
Compensi per prestazioni professionali		13.922,70	3.828,24	50.092,53
Costi di transazione	8	67.269,96	1.348,28	-
Tassa di abbonamento	7	23.693,46	10.717,56	139.273,43
Interessi passivi e spese bancarie		17.362,28	12.776,82	86.663,35
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	1.526,62	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	26.434,14	2.520,09	164.325,89
Spese di stampa e diffusione		1.607,21	1.173,47	9.990,22
Altre spese		29.810,36	1.941,32	24.081,52
Spese totali		1.083.709,91	354.110,08	4.462.445,92
Utile / (perdita) netto da investimenti		(15.900,33)	7.940,73	6.338.598,52
Utile / (perdita) netto realizzato da :				
Investimenti in titoli		3.072.927,90	(4.656.538,24)	(1.566.617,55)
Operazioni su cambi		113.077,66	(6.255,47)	340.005,17
Contratti a termine		(2.175.996,85)	2.098.130,97	-
Contratti a termine su valute		(9.167,84)	(405.549,17)	(5.594.416,78)
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		4.003.360,40	(32.636,01)	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		4.988.300,94	(2.994.907,19)	(482.430,64)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su :				
Investimenti in titoli		(14.445.071,06)	174.216,87	(98.242.475,14)
Contratti a termine		(40.909,16)	(562.341,08)	-
Contratti a termine su valute		-	159.067,32	(4.468.803,06)
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		3.246.244,25	666.797,26	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(6.251.435,03)	(2.557.166,82)	(103.193.708,84)
Sottoscrizione		4.932.006,95	699.211,70	16.615.908,18
Rimborsi		(6.082.222,60)	(93.973.106,55)	(60.177.272,29)
Dividendi distribuiti	12	(498.545,48)	-	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		104.047.673,02	95.831.061,67	665.252.109,28
Patrimonio netto alla fine del periodo		96.147.476,86	-	518.497.036,33

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

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

giugno 2022

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
753.720,55	-	-	3.205,27	3.144.025,59	-
125.712,38	10.384.710,48	8.251.283,06	-	4.592.602,13	863.765,98
1,05	419,43	2.964,35	-	119,66	-
-	694.444,44	1.122.222,22	-	-	-
1.428,93	6.320,91	14.129,60	-	81,30	59,60
880.862,91	11.085.895,26	9.390.599,23	3.205,27	7.736.828,68	863.825,58
939.563,49	3.051.327,71	2.936.568,91	206.298,20	6.279.617,05	102.704,12
16.037,94	66.163,33	51.098,21	5.516,35	96.862,61	6.823,33
-	-	210,13	-	-	-
90.009,12	357.901,39	286.096,49	29.002,04	496.204,50	40.482,15
11.827,17	42.421,96	30.030,75	3.504,68	63.244,21	4.280,75
29.952,39	-	5.998,99	336,03	244.813,62	-
25.426,14	126.201,85	80.395,15	120,79	139.560,62	2.546,83
13.425,80	67.612,72	38.830,79	1.881,90	74.334,52	7.255,57
-	277.777,78	909.722,22	-	-	-
29.289,91	141.291,76	109.791,10	-	205.166,78	7.811,01
3.328,56	5.024,38	6.680,59	694,42	12.883,94	828,05
164.269,88	50.229,93	8.532,11	6.606,21	16.792,14	7.726,11
1.323.130,40	4.185.952,81	4.463.955,44	253.960,62	7.629.479,99	180.457,92
(442.267,49)	6.899.942,45	4.926.643,79	(250.755,35)	107.348,69	683.367,66
(3.004.090,46)	(1.940.523,78)	(4.896.249,94)	(99.109,17)	6.795.370,80	(88.173,28)
22.952,93	45.066,05	557.106,08	-	1.339.779,06	-
3.073.790,00	-	1.416.800,00	-	(13.157.265,70)	-
(0,01)	(3.473.914,42)	(2.751.352,27)	-	-	-
-	(4.325.660,32)	(8.389.183,30)	-	8.928.170,94	-
(349.615,03)	(2.795.090,02)	(9.136.235,64)	(349.864,52)	4.013.403,79	595.194,38
(20.914.756,37)	(79.441.563,96)	(69.672.417,68)	(5.601.454,47)	(98.779.358,11)	(5.691.058,89)
11.020,00	-	559.100,00	-	(410.716,89)	-
-	(2.135.354,77)	(696.912,76)	-	-	-
-	1.391.112,90	453.749,10	-	5.874.731,94	-
(21.253.351,40)	(82.980.895,85)	(78.492.716,98)	(5.951.318,99)	(89.301.939,27)	(5.095.864,51)
10.468.428,72	80.060.134,40	91.510.776,73	1.631.174,76	21.986.927,60	3.605.065,30
(8.309.227,57)	(31.684.455,54)	(63.404.737,52)	(4.474.929,29)	(74.811.476,57)	(2.989.940,14)
-	-	(1.692.997,65)	-	(2.850.171,35)	-
135.223.558,03	524.690.319,96	414.858.926,95	45.459.396,30	829.267.825,98	53.070.614,77
116.129.407,78	490.085.102,97	362.779.251,53	36.664.322,78	684.291.166,39	48.589.875,42

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2022

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A	20.097.049,01	3.695.503,98	(2.509.772,44)	21.282.780,55
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.305.030,75	273.472,23	(208.347,69)	2.370.155,29
Classe B	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*				
Classe A	1.984.519,35	596.362,42	(213.049,38)	2.367.832,39
Classe B	1.040.549,23	13.071,93	(29.910,11)	1.023.711,05
Classe D	11.943.166,00	643.244,39	(1.140.943,52)	11.445.466,87
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	6.097.972,78	85.806,46	(714.745,14)	5.469.034,10
Classe B	2.427.715,11	34.549,66	(365.689,96)	2.096.574,81
Classe G	1.102.557,76	82,56	-	1.102.640,32
Classe P	265.679,06	56,65	(41.962,57)	223.773,14
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Classe A	14.720.587,08	2.275.355,27	(3.576.051,13)	13.419.891,22
Classe B	7.101.674,02	784.936,97	(1.922.167,47)	5.964.443,52
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Classe A	5.846.913,39	130.859,52	(614.170,51)	5.363.602,40
Classe B	412.396,24	531,35	(46.314,30)	366.613,29
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	22.692.509,51	4.603.572,28	(3.856.100,84)	23.439.980,95
Classe B	883.182,31	1.216,21	(38.228,65)	846.169,87
Classe D	985.224,35	288.833,58	(256.351,62)	1.017.706,31
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Classe A	12.674.410,59	2.861.121,76	(1.410.579,16)	14.124.953,19
Classe B	574.277,10	5.582,29	(58.008,91)	521.850,48
Classe I	1.714.595,32	209.098,97	(275.294,56)	1.648.399,73
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Classe A	5.425.703,33	154.571,56	(320.018,39)	5.260.256,50
Classe B	107.678,49	32.077,13	(9.144,90)	130.610,72
Classe D	3.890.008,01	337.727,19	(275.950,95)	3.951.784,25
Classe Q	219.695,65	-	-	219.695,65
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND*				
Classe A	7.406.265,86	55.017,45	(7.461.283,31)	-
Classe B	67.734,19	-	(67.734,19)	-
Classe D	1.833.276,27	14.258,91	(1.847.535,18)	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Classe A	58.119.339,24	1.585.019,23	(5.601.864,19)	54.102.494,28
Classe B	2.638,21	1.583,38	(974,48)	3.247,11
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG				
Classe A	8.205.429,85	862.641,57	(475.434,46)	8.592.636,96
Classe B	454.430,11	22.229,08	(10.172,44)	466.486,75
Classe G	1.274.490,64	-	(172.934,81)	1.101.555,83
Classe P	1.985.748,52	139.142,48	(142.555,91)	1.982.335,09

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2022

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Classe A	34.170.436,59	7.993.535,99	(2.380.555,86)	39.783.416,72
Classe B	113.479,13	425,47	(22.594,48)	91.310,12
Classe D	18.678.692,23	584.869,78	(1.020.580,39)	18.242.981,62
Classe I	-	188.155,22	-	188.155,22
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Classe A	2.112.565,38	7.430.491,74	(1.096.378,29)	8.446.678,83
Classe B	245.869,08	59.192,77	(69.850,27)	235.211,58
Classe D	44.027.526,84	2.626.533,96	(6.493.992,40)	40.160.068,40
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	3.890.001,17	149.641,69	(413.383,88)	3.626.258,98
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Classe A	38.858.466,96	1.197.170,79	(4.157.635,81)	35.898.001,94
Classe B	1.066.958,97	20.181,39	(105.423,24)	981.717,12
Classe D	30.652.165,53	745.947,74	(2.431.084,98)	28.967.028,29
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Classe B	1.962.661,16	54.743,32	(186.698,28)	1.830.706,20
Classe I	2.864.611,65	287.399,82	(93.248,79)	3.058.762,68

Statistiche

		30 giugno 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Valore di inventario	EUR	209.657.194,97	228.649.122,54	160.193.100,26
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,85	11,38	10,55
Numero di azioni				
Classe A		21.282.780,55	20.097.049,01	15.183.807,09
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Valore di inventario	EUR	58.367.861,44	66.272.916,47	60.571.411,27
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	24,63	28,75	29,51
Classe B	EUR	-	-	33,92
Numero di azioni				
Classe A		2.370.155,29	2.305.030,75	2.052.756,64
Classe B		-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*				
Valore di inventario	EUR	154.586.543,50	185.293.661,38	138.141.525,76
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,04	11,74	9,73
Classe B	EUR	16,64	19,33	15,75
Classe D	EUR	9,94	11,88	9,83
Numero di azioni				
Classe A		2.367.832,39	1.984.519,35	351.475,96
Classe B		1.023.711,05	1.040.549,23	25.207,34
Classe D		11.445.466,87	11.943.166,00	13.662.683,72
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Valore di inventario	EUR	99.386.601,72	125.444.875,35	140.440.283,77
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,81	13,41	13,05
Classe B	EUR	10,28	11,62	11,23
Classe G	EUR	10,07	11,39	11,01
Classe P	EUR	9,69	10,97	10,61
Numero di azioni				
Classe A		5.469.034,10	6.097.972,78	6.989.375,59
Classe B		2.096.574,81	2.427.715,11	2.843.618,76
Classe G		1.102.640,32	1.102.557,76	1.269.590,69
Classe P		223.773,14	265.679,06	315.350,68
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Valore di inventario	EUR	220.786.816,15	254.525.956,71	294.205.123,98
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,22	11,48	11,57
Classe B	EUR	11,77	12,04	12,11

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

		30 giugno 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Numero di azioni				
Classe A		13.419.891,22	14.720.587,08	19.744.748,63
Classe B		5.964.443,52	7.101.674,02	5.424.781,81
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Valore di inventario	EUR	55.672.347,42	71.009.930,52	68.780.237,93
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,78	11,42	11,65
Classe B	EUR	8,78	10,24	10,39
Numero di azioni				
Classe A		5.363.602,40	5.846.913,39	5.459.811,82
Classe B		366.613,29	412.396,24	496.804,19
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Valore di inventario	EUR	280.373.747,81	277.114.541,33	250.036.888,95
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,12	11,33	11,27
Classe B	EUR	11,99	12,19	12,07
Classe D	EUR	9,31	9,48	9,42
Numero di azioni				
Classe A		23.439.980,95	22.692.509,51	20.384.473,88
Classe B		846.169,87	883.182,31	863.091,09
Classe D		1.017.706,31	985.224,35	1.060.103,16
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Valore di inventario	EUR	251.007.480,26	272.164.314,95	186.314.803,44
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	15,56	18,41	14,08
Classe B	EUR	18,52	21,78	16,45
Classe I	EUR	13,10	15,38	11,57
Numero di azioni				
Classe A		14.124.953,19	12.674.410,59	10.535.597,68
Classe B		521.850,48	574.277,10	544.507,63
Classe I		1.648.399,73	1.714.595,32	2.508.676,76
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Valore di inventario	EUR	96.147.476,86	104.047.673,02	108.694.247,15
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,81	12,57	11,25
Classe B	EUR	14,41	15,26	13,30
Classe D	EUR	7,65	8,27	7,62
Classe Q	EUR	8,65	9,33	8,54
Numero di azioni				
Classe A		5.260.256,50	5.425.703,33	5.877.102,00
Classe B		130.610,72	107.678,49	99.862,42
Classe D		3.951.784,25	3.890.008,01	3.819.899,06
Classe Q		219.695,65	219.695,65	1.418.802,85

Statistiche

		30 giugno 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND*				
Valore di inventario	EUR	-	95.831.061,67	151.260.112,65
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	-	10,31	10,39
Classe B	EUR	-	10,14	10,13
Classe D	EUR	-	10,24	10,33
Numero di azioni				
Classe A		-	7.406.265,86	11.948.979,71
Classe B		-	67.734,19	83.022,13
Classe D		-	1.833.276,27	2.541.654,01
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Valore di inventario	EUR	518.497.036,33	665.252.109,28	1.090.895.014,51
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,58	11,45	11,43
Classe B	EUR	9,98	11,87	11,78
Numero di azioni				
Classe A		54.102.494,28	58.119.339,24	95.430.249,55
Classe B		3.247,11	2.638,21	24.597,06
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG				
Valore di inventario	EUR	116.129.407,78	135.223.558,03	106.119.280,54
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,36	11,10	10,49
Classe B	EUR	10,37	12,23	11,33
Classe G	EUR	10,32	12,17	11,27
Classe P	EUR	9,85	11,63	10,93
Numero di azioni				
Classe A		8.592.636,96	8.205.429,85	5.871.259,31
Classe B		466.486,75	454.430,11	411.250,04
Classe G		1.101.555,83	1.274.490,64	1.886.470,72
Classe P		1.982.335,09	1.985.748,52	1.702.968,37
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Valore di inventario	EUR	490.085.102,97	524.690.319,96	391.744.555,76
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	8,26	9,72	9,56
Classe B	EUR	8,78	10,28	10,03
Classe D	EUR	8,71	10,25	10,08
Classe I	EUR	9,37	-	-
Numero di azioni				
Classe A		39.783.416,72	34.170.436,59	20.484.317,50
Classe B		91.310,12	113.479,13	149.381,04
Classe D		18.242.981,62	18.678.692,23	19.281.480,84
Classe I		188.155,22	-	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

		30 giugno 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Valore di inventario	EUR	362.779.251,53	414.858.926,95	235.112.920,31
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	8,36	10,21	10,17
Classe B	EUR	9,79	11,91	11,77
Classe D	EUR	7,22	8,87	8,92
Numero di azioni				
Classe A		8.446.678,83	2.112.565,38	2.046.596,89
Classe B		235.211,58	245.869,08	286.277,69
Classe D		40.160.068,40	44.027.526,84	23.651.237,77
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	36.664.322,78	45.459.396,30	45.535.198,88
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,11	11,69	12,23
Numero di azioni				
Classe B		3.626.258,98	3.890.001,17	3.723.382,22
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Valore di inventario	EUR	684.291.166,39	829.267.825,98	883.028.418,82
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,43	12,86	12,32
Classe B	EUR	11,96	13,40	12,62
Classe D	EUR	9,05	10,29	10,05
Numero di azioni				
Classe A		35.898.001,94	38.858.466,96	42.730.520,25
Classe B		981.717,12	1.066.958,97	1.211.920,49
Classe D		28.967.028,29	30.652.165,53	33.961.382,79
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Valore di inventario	EUR	48.589.875,42	53.070.614,77	40.350.425,30
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,21	11,28	11,04
Classe I	EUR	9,77	10,80	10,58
Numero di azioni				
Classe B		1.830.706,20	1.962.661,16	1.926.204,51
Classe I		3.058.762,68	2.864.611,65	1.804.700,99

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
300.000,00	EUROPEAN UNION 0.45% 21-04/07/2041*	EUR	204.732,33	0,10
			7.149.375,71	3,41
Spagna				
1.000.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	869.740,65	0,41
1.300.000,00	AMADEUS IT GROUP 22-25/01/2024 FRN	EUR	1.297.673,00	0,62
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 21-09/09/2023 FRN	EUR	1.008.230,00	0,48
1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	966.486,00	0,46
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031*	EUR	415.138,70	0,20
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 1.773% 18-30/04/2028*	EUR	490.952,95	0,23
2.000.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0% 21-30/04/2025*	EUR	1.916.280,00	0,92
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	293.673,00	0,14
1.000.000,00	SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029*	EUR	893.990,00	0,43
2.000.000,00	SPANISH GOVT 0.7% 22-30/04/2032*	EUR	1.676.070,00	0,80
1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	984.680,00	0,47
700.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	652.722,00	0,31
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	254.274,80	0,12
1.000.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027*	EUR	905.049,30	0,43
			12.624.960,40	6,02
Stati Uniti				
300.000,00	ABBVIE INC 1.375% 16-17/05/2024	EUR	296.455,05	0,14
200.000,00	BAT CAPITAL CORP 1.125% 17-16/11/2023	EUR	196.771,96	0,09
300.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	300.290,40	0,14
200.000,00	INTERNATIONAL FL 1.75% 16-14/03/2024	EUR	198.429,06	0,09
200.000,00	PRICELINE GROUP 2.375% 14-23/09/2024	EUR	200.299,86	0,10
500.000,00	ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	501.645,00	0,25
			1.693.891,33	0,81
Svezia				
200.000,00	ORLEN CAPITAL 2.5% 16-07/06/2023	EUR	198.496,00	0,09
			198.496,00	0,09
Svizzera				
1.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 21-01/09/2023 FRN	EUR	1.002.390,00	0,48
			1.002.390,00	0,48
			96.209.200,12	45,89

Strumenti del mercato monetario

Italia				
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022*	EUR	1.000.063,50	0,48
			1.000.063,50	0,48
			1.000.063,50	0,48

Fondi di investimento

Organismi di investimento collettivo

Irlanda				
135.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	4.515.750,00	2,15
110.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	2.523.643,65	1,20
1.000.000,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	3.644.400,00	1,74
192.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	13.167.360,00	6,28
92.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	7.375.101,40	3,52
30.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	2.406.300,00	1,15
300.000,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	3.309.634,01	1,58
170.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	12.760.200,00	6,09
			49.702.389,06	23,71
Lussemburgo				
265.000,00	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	EUR	7.422.650,00	3,54
174.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	4.430.328,77	2,11
26.000,00	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	USD	10.141.203,42	4,83
20.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	7.936.600,00	3,79
165.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	5.280.000,00	2,52
140.000,00	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	USD	4.546.643,13	2,17
67.000,00	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	3.804.320,30	1,81
560.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	4.585.840,00	2,19
20.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	2.175.311,35	1,04

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
10.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	2.609.724,67	1,24
			52.932.621,64	25,24
			102.635.010,70	48,95
Totale portafoglio			199.844.274,32	95,32

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(25,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/09/2022	EUR	4.002.000,00	358.500,00
70,00	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2022	EUR	8.623.300,00	(144.200,00)
(25,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2022	EUR	3.674.750,00	127.000,00
			341.300,00	

Totale contratti a termine **341.300,00**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	199.844.274,32	95,32
Totale strumenti finanziari derivati	341.300,00	0,16
Liquidità disponibile	9.147.498,39	4,36
Altre attività e passività	324.122,26	0,16
Totale attivo netto	209.657.194,97	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	27,15	25,87
Irlanda	25,35	24,17
Germania	10,41	9,92
Italia	9,54	9,10
Francia	8,03	7,66
Spagna	6,32	6,02
Paesi Bassi	3,62	3,45
Sovranazionale - Multinazionale	3,58	3,41
Belgio	2,07	1,98
Altro	3,93	3,74
	100,00	95,32

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	51,36	48,95
Titoli di stato	30,93	29,50
Banche	5,82	5,54
Altro	11,89	11,33
	100,00	95,32

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	Fondi d'investimento aperti	13.167.360,00	6,28
X MSCI WORLD 1C	Fondi d'investimento aperti	12.760.200,00	6,09
JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	Fondi d'investimento aperti	10.141.203,42	4,83
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	7.936.600,00	3,79
FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	Fondi d'investimento aperti	7.422.650,00	3,54
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fondi d'investimento aperti	7.375.101,40	3,52
NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	Fondi d'investimento aperti	5.280.000,00	2,52
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	Fondi d'investimento aperti	4.585.840,00	2,19
T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	Fondi d'investimento aperti	4.546.643,13	2,17
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	Fondi d'investimento aperti	4.515.750,00	2,15

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
140.000,00	DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	2.897.933,86	4,96
235.000,00	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	3.337.000,00	5,72
159.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	4.467.900,00	7,65
80.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	1.044.720,00	1,79
50.000,00	SANDS CAP EMER MKT GW-AA USD	USD	670.897,55	1,15
55.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	2.619.375,00	4,49
			15.037.826,41	25,76
Lussemburgo				
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.688.744,00	4,61
500.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	2.269.050,00	3,89
920,00	CANDRIAM SRI EQTY EM MK-IC	EUR	2.070.883,20	3,55
425.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	6.336.750,00	10,86
226.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	7.033.315,84	12,05
175.000,00	MACQUARIE-EMG MRK-I USD ACC	USD	2.722.391,09	4,66
16.400,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	6.474.556,00	11,09
203.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	7.119.578,18	12,19
18.700,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	3.569.570,07	6,12
			40.284.838,38	69,02
			55.322.664,79	94,78
Totale portafoglio			55.322.664,79	94,78

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	55.322.664,79	94,78
Liquidità disponibile	3.135.524,85	5,37
Altre attività e passività	(90.328,20)	(0,15)
Totale attivo netto	58.367.861,44	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	72,82	69,02
Irlanda	27,18	25,76
	100,00	94,78

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	94,78
	100,00	94,78

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	Fondi d'investimento aperti	7.119.578,18	12,19
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	7.033.315,84	12,05
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	Fondi d'investimento aperti	6.474.556,00	11,09
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	6.336.750,00	10,86
ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondi d'investimento aperti	4.467.900,00	7,65
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	Fondi d'investimento aperti	3.569.570,07	6,12
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	Fondi d'investimento aperti	3.337.000,00	5,72
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	Fondi d'investimento aperti	2.897.933,86	4,96
MACQUARIE-EMG MRK-I USD ACC	Fondi d'investimento aperti	2.722.391,09	4,66
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	Fondi d'investimento aperti	2.688.744,00	4,61

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Austria				
30.000,00	ANDRITZ AG	EUR	1.197.600,00	0,77
			1.197.600,00	0,77
Danimarca				
60.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	6.359.848,38	4,11
50.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.066.157,69	0,69
			7.426.006,07	4,80
Finlandia				
250.000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	2.147.768,73	1,39
			2.147.768,73	1,39
Francia				
44.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	5.801.840,00	3,75
200.000,00	AXA SA	EUR	4.400.000,00	2,85
70.000,00	BNP PARIBAS	EUR	3.295.600,00	2,13
30.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.245.900,00	0,81
40.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.621.600,00	2,99
			19.364.940,00	12,53
Germania				
20.000,00	BEIERSDORF AG	EUR	1.971.200,00	1,28
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.193.000,00	2,07
200.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3.806.800,00	2,46
15.000,00	MERCK KGAA	EUR	2.412.000,00	1,56
50.000,00	SAP SE	EUR	4.508.500,00	2,91
50.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2.377.000,00	1,54
			18.268.500,00	11,82
Irlanda				
50.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1.661.000,00	1,07
			1.661.000,00	1,07
Italia				
500.000,00	ENEL SPA	EUR	2.701.000,00	1,75
50.000,00	ERG SPA	EUR	1.478.000,00	0,96
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.814.000,00	1,81
			6.993.000,00	4,52
Norvegia				
150.000,00	EQUINOR ASA	NOK	5.108.729,83	3,31
100.000,00	MOWI ASA	NOK	2.213.782,93	1,43
300.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	1.767.736,63	1,14
			9.090.249,39	5,88
Paesi Bassi				
25.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	1.545.000,00	1,00
15.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	2.070.000,00	1,34
			3.615.000,00	2,34
Regno Unito				
100.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	12.787.321,42	8,28
25.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1.836.427,79	1,19
50.000,00	DIAGEO PLC	GBP	2.067.499,57	1,34
200.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	2.495.228,18	1,61
100.000,00	RELX PLC	GBP	2.586.615,77	1,67
400.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	2.210.422,81	1,43
100.000,00	UNILEVER PLC	GBP	4.347.851,23	2,82
			28.331.366,77	18,34
Spagna				
40.000,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.488.400,00	0,96
100.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.263.000,00	1,47
			3.751.400,00	2,43
Svezia				
300.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	2.753.578,45	1,78
			2.753.578,45	1,78

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Svizzera				
150.000,00	ABB LTD-REG	CHF	3.859.868,78	2,50
3.000,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.515.700,91	0,98
30.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	9.605.348,83	6,21
15.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	6.277.357,64	4,06
			21.258.276,16	13,75
			125.858.685,57	81,42
Warrants				
Italia				
36.084,00	INDUSTRIE CHIMICH FOR SPA WTS 15/05/2023	EUR	4.654,84	0,00
			4.654,84	0,00
			4.654,84	0,00
Altri titoli negoziabili				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/10/2022*	EUR	10.003.289,00	6,47
			10.003.289,00	6,47
			10.003.289,00	6,47
Totale portafoglio			135.866.629,41	87,89

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
200,00	CALL ADIDAS AG 16/09/2022 190	EUR	857.267,05	73.400,00
(30,00)	CALL ASTRAZENECA PLC 19/08/2022 106	GBP	2.589.064,04	(242.234,95)
500,00	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 16/09/2022 84	EUR	783.891,66	65.500,00
(500,00)	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 19/08/2022 88	EUR	291.121,98	(15.500,00)
(500,00)	CALL EQUINOR ASA 16/09/2022 337 98	NOK	1.032.926,78	(155.527,44)
200,00	CALL LOREAL 19/08/2022 360	EUR	1.425.605,56	81.800,00
120,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 19/08/2022 640	EUR	1.712.780,75	112.560,00
100,00	CALL SSE PLC 16/09/2022 19.5	GBP	136.143,49	7.519,23
1.000,00	CALL TOTALENERGIES SE 16/12/2022 55	EUR	1.902.223,05	248.000,00
1.000,00	CALL VEOLIA ENVIRONNEMENT 16/09/2022 27	EUR	387.848,37	29.000,00
(200,00)	PUT ADIDAS AG 16/09/2022 150	EUR	777.004,79	(94.600,00)
(250,00)	PUT ASML HOLDING NV 19/08/2022 520	EUR	8.566.789,05	(1.638.000,00)
(500,00)	PUT BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 19/08/2022 68	EUR	971.802,34	(96.000,00)
(5.000,00)	PUT LLOYDS BANKING GROUP PLC 19/08/2022 0 48	GBP	2.238.650,14	(347.041,47)
(200,00)	PUT LOREAL 19/08/2022 320	EUR	2.466.391,14	(214.000,00)
(120,00)	PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 19/08/2022 580	EUR	6.980.400,00	(304.320,00)
(100,00)	PUT SSE PLC 16/09/2022 17	GBP	1.250.184,72	(172.942,33)
(1.000,00)	PUT TOTALENERGIES SE 16/12/2022 30	EUR	236.940,48	(39.000,00)
(1.000,00)	PUT VEOLIA ENVIRONNEMENT 16/09/2022 25	EUR	1.586.072,29	(257.000,00)
				(2.958.386,96)
Totale opzioni				(2.958.386,96)

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG* (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		%
		VDI
Totale portafoglio titoli	135.866.629,41	87,89
Totale strumenti finanziari derivati	(2.958.386,96)	(1,91)
Liquidità disponibile	21.383.063,50	13,83
Altre attività e passività	295.237,55	0,19
Totale attivo netto	154.586.543,50	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Regno Unito	20,85	18,34
Svizzera	15,65	13,75
Francia	14,25	12,53
Germania	13,45	11,82
Italia	12,51	10,99
Norvegia	6,69	5,88
Danimarca	5,47	4,80
Spagna	2,76	2,43
Paesi Bassi	2,66	2,34
Svezia	2,03	1,78
Altro	3,68	3,23
	100,00	87,89

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	30,46	26,78
Energia	11,13	9,79
Chimica	8,28	7,28
Assicurazioni	7,86	6,91
Titoli di stato	7,36	6,47
Industria elettrica ed elettronica	6,24	5,49
Banche	6,08	5,33
Servizi diversi	3,53	3,10
Informatica - software	3,32	2,91
Servizi per l'industria alimentare	3,15	2,77
Componentistica e ricambi auto	2,91	2,55
Telecomunicazioni	2,80	2,46
Servizi finanziari	2,35	2,07
Materiali da costruzione	2,01	1,77
Altro	2,52	2,21
	100,00	87,89

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	12.787.321,42	8,28
ITALY BOTS 0% 21-14/10/2022*	Titoli di stato	10.003.289,00	6,47
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetica	9.605.348,83	6,21
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmetica	6.359.848,38	4,11
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assicurazioni	6.277.357,64	4,06
AIR LIQUIDE SA	Chimica	5.801.840,00	3,75
EQUINOR ASA	Energia	5.108.729,83	3,31
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	4.621.600,00	2,99
SAP SE	Informatica - software	4.508.500,00	2,91
AXA SA	Assicurazioni	4.400.000,00	2,85

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Belgio				
10.500,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	544.005,00	0,55
			544.005,00	0,55
Germania				
15.000,00	BAYER AG-REG	EUR	864.300,00	0,87
18.000,00	CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	899.640,00	0,91
36.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	860.580,00	0,87
35.000,00	INSTONE REAL ESTATE GROUP SE	EUR	401.800,00	0,40
32.000,00	RWE	EUR	1.184.960,00	1,19
			4.211.280,00	4,24
Isole Cayman				
5.300,00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	586.876,94	0,59
			586.876,94	0,59
Italia				
156.000,00	AUTOGRILL SPA	EUR	1.012.440,00	1,02
525.000,00	BANCO BPM SPA	EUR	1.471.050,00	1,48
163.630,00	BFF BANK SPA	EUR	1.085.685,05	1,09
4.013,00	DIASORIN SPA	EUR	502.226,95	0,51
44.900,00	ERG SPA	EUR	1.327.244,00	1,34
50.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	588.000,00	0,59
500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	938.000,00	0,94
21.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	572.250,00	0,58
190.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	1.817.920,00	1,82
			9.314.816,00	9,37
Lussemburgo				
28.500,00	ARCELORMITTAL	EUR	636.690,00	0,64
37.000,00	TENARIS SA	EUR	465.830,00	0,47
			1.102.520,00	1,11
Norvegia				
33.300,00	EQUINOR ASA	NOK	1.134.138,02	1,14
65.800,00	MOWI ASA	NOK	1.456.669,17	1,47
			2.590.807,19	2,61
Paesi Bassi				
75.000,00	ARISTON HOLDING NV	EUR	578.250,00	0,58
2.050,00	ASML HOLDING NV	EUR	953.660,00	0,96
100.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	1.005.000,00	1,01
3.000,00	FERRARI NV	EUR	526.200,00	0,53
22.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	954.580,00	0,96
			4.017.690,00	4,04
Spagna				
135.000,00	BANKINTER SA	EUR	810.540,00	0,82
			810.540,00	0,82
Stati Uniti				
9.000,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1.012.644,94	1,02
500,00	ALPHABET INC-CL A	USD	1.066.006,58	1,07
14.700,00	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	903.029,06	0,91
2.150,00	BROADCOM INC	USD	1.006.233,24	1,01
1.500,00	CINTAS CORP	USD	533.163,14	0,54
23.000,00	CNA FINANCIAL CORP	USD	979.176,41	0,99
4.900,00	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	1.139.272,80	1,15
140.000,00	COTY INC-CL A	USD	1.048.814,24	1,06
13.000,00	DELTA AIR LINES INC	USD	367.724,39	0,37
15.000,00	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	526.936,11	0,53
5.500,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	593.434,17	0,60
7.000,00	M & T BANK CORP	USD	1.084.420,48	1,09
20.200,00	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	854.381,83	0,86
4.700,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.446.937,06	1,45
4.000,00	MICROSOFT CORP	USD	993.500,98	1,00
14.710,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	1.386.138,66	1,38
3.100,00	S&P GLOBAL INC	USD	990.337,36	1,00
13.500,00	SYSCO CORP	USD	1.098.964,55	1,11
2.800,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.432.052,30	1,43

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
6.220,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.184.224,84	1,19
			19.647.393,14	19,76
Svezia				
80.000,00	SWEDISH MATCH AB	SEK	780.241,37	0,79
			780.241,37	0,79
			43.606.169,64	43,88
Altri titoli negoziabili				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/09/2022*	EUR	7.004.298,00	7,05
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/10/2022*	EUR	8.002.631,20	8,06
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/12/2022*	EUR	6.998.102,30	7,04
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/01/2023*	EUR	7.994.829,60	8,04
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/02/2023*	EUR	5.987.449,20	6,02
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/03/2023*	EUR	5.984.458,80	6,02
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/04/2023*	EUR	4.982.043,00	5,01
			46.953.812,10	47,24
			46.953.812,10	47,24
Totale portafoglio			90.559.981,74	91,12

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
4.500.000,00 USD	4.220.409,69 EUR	21/07/22	4.220.409,69	68.478,37
3.968.428,02 EUR	38.000.000,00 NOK	21/07/22	3.968.428,02	295.854,41
30.434.662,31 EUR	33.000.000,00 USD	21/07/22	30.434.662,31	(1.018.516,30)
				(654.183,52)
Totale contratti a termine su valute				(654.183,52)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti finanziari differenziali				
(33.100,00)	ADECCO SA-REG	CHF	1.082.666,90	57.523,41
(6.050,00)	ADIDAS AG	EUR	1.029.105,00	(22.143,00)
90.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	936.450,99	73.887,14
9.350,00	AIR LIQUIDE	EUR	1.234.013,00	(45.441,00)
(9.000,00)	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	476.370,00	(10.710,00)
(45.000,00)	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	852.550,75	(11.842,79)
(20.000,00)	BANCA GENERALI SPA	EUR	550.500,00	15.700,00
530,00	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	1.153.593,43	40.877,45
(19.500,00)	BASF SE	EUR	814.271,25	141.813,75
173.000,00	BEAZLEY PLC	GBP	988.628,61	(16.010,17)
17.500,00	BHP GROUP LTD	GBP	482.467,18	(32.036,27)
5.000,00	CAPGEMINI	EUR	845.125,00	(66.198,50)
9.600,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	988.270,65	18.029,75
(7.000,00)	CLOROX COMPANY	USD	932.008,40	(109.457,46)
(10.000,00)	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	760.175,60	(52.440,71)
(28.000,00)	COMCAST CORP-CLASS A	USD	1.050.818,34	21.510,71
(130.000,00)	COMMERZBANK AG	EUR	910.780,00	10.810,00
39.000,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	763.239,63	2.726,47
(11.000,00)	DANONE -GROUPE-	EUR	583.385,00	(18.425,00)
(79.720,00)	DANSKE BANK A/S	DKK	1.104.483,86	95.634,43
(28.900,00)	DERWENT LONDON	GBP	912.015,73	24.070,80
(15.500,00)	DUPONT DE NEMOURS INC-WI	USD	833.096,34	59.612,54
5.990,00	EADS NV	EUR	552.367,85	(25.367,65)
(9.130,00)	FIELMANN AG	EUR	433.583,70	7.030,10
(160,00)	GIVAUDAN-REG	CHF	545.460,01	(36.139,64)
(90.000,00)	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	1.046.505,75	2.441,77
920,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	990.150,00	79.350,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
(15.000,00)	HOLCIM LTD	CHF	625.181,55	(2.144,04)
(25.770,00)	INTEL CORP	USD	917.203,94	33.323,80
(20.000,00)	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	809.848,74	30.920,46
(12.000,00)	KBC GROUPE	EUR	675.480,00	(4.920,00)
(5.500,00)	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	704.473,45	(61.962,59)
(360.000,00)	KINGFISHER PLC	GBP	1.023.008,85	(3.123,37)
(31.690,00)	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	783.852,15	(21.073,85)
1.100.000,00	LLOYDS TSB GROUP	GBP	547.232,34	(13.488,35)
2.150,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.266.457,50	80.087,50
(580.000,00)	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	940.164,27	(7.212,68)
(11.778,00)	MEDTRONIC PLC	USD	1.016.278,92	(11.970,77)
(31.000,00)	MICHELIN (CGDE)	EUR	819.640,00	(8.080,80)
(5.000,00)	MUENCHENER RUECKVERS AG REG	EUR	1.116.250,00	14.750,00
(135.000,00)	ORKLA ASA	NOK	1.025.243,70	(52.640,24)
3.000,00	PERNOD-RICARD FRF 20	EUR	527.250,00	8.850,00
(8.000,00)	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	574.608,13	(22.858,46)
(38.000,00)	REXEL PROMESSES	EUR	580.355,00	17.259,60
230.000,00	SANDS CHINA LTD	HKD	512.198,98	86.438,82
(6.080,00)	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1.064.388,24	18.726,90
(87.480,00)	SECURITAS AB SIE B	SEK	730.677,74	9.166,20
(91.485,00)	SNAM RETE GAS	EUR	463.280,04	10.612,26
(23.000,00)	SOFTWARE AG-BEARER	EUR	736.230,00	(34.270,00)
3.100,00	SONOVA HOLDING AG	CHF	945.044,32	36.300,77
(195.000,00)	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	369.833,42	11.391,64
26.000,00	STMICROELECTRONICS	EUR	800.670,00	(75.790,00)
6.800,00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	769.159,11	52.377,58
(70.000,00)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	SEK	579.240,34	3.514,08
110.000,00	TELEFONICA SA	EUR	533.610,00	12.980,00
2.075,00	TELEPERFORMANCE	EUR	609.012,50	16.352,80
(340.000,00)	TESCO PLC	GBP	1.014.945,92	(26.941,98)
(38.198,00)	TIETOENATOR CORPORATION	EUR	911.404,28	(30.558,40)
(27.000,00)	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	553.089,66	14.558,39
60.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	941.603,65	(34.106,28)
(22.000,00)	VALEO SA	EUR	428.835,00	(14.044,80)
(27.500,00)	ZALANDO SE	EUR	679.525,00	72.880,90
20.000,00	3I GROUP PLC	GBP	257.331,25	(2.949,86)
				307.161,36
Totale contratti finanziari differenziali				307.161,36
Totale strumenti finanziari derivati				(347.022,16)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	90.559.981,74	91,12
Totale strumenti finanziari derivati	(347.022,16)	(0,35)
Liquidità disponibile	9.231.823,63	9,29
Altre attività e passività	(58.181,49)	(0,06)
Totale attivo netto	99.386.601,72	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	62,13	56,61
Stati Uniti	21,70	19,76
Germania	4,65	4,24
Paesi Bassi	4,44	4,04
Norvegia	2,86	2,61
Altro	4,22	3,86
	100,00	91,12

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	51,85	47,24
Banche	8,94	8,12
Servizi per l'industria alimentare	6,91	6,31
Industria elettrica ed elettronica	6,81	6,21
Energia	4,66	4,25
Cosmetica	4,25	3,87
Servizi finanziari	4,10	3,73
Assicurazioni	2,72	2,48
Altro	9,76	8,91
	100,00	91,12

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 21-14/10/2022*	Titoli di stato	8.002.631,20	8,06
ITALY BOTS 0% 22-13/01/2023*	Titoli di stato	7.994.829,60	8,04
ITALY BOTS 0% 21-14/09/2022*	Titoli di stato	7.004.298,00	7,05
ITALY BOTS 0% 21-14/12/2022*	Titoli di stato	6.998.102,30	7,04
ITALY BOTS 0% 22-14/02/2023*	Titoli di stato	5.987.449,20	6,02
ITALY BOTS 0% 22-14/03/2023*	Titoli di stato	5.984.458,80	6,02
ITALY BOTS 0% 22-14/04/2023*	Titoli di stato	4.982.043,00	5,01
UNICREDIT SPA	Banche	1.817.920,00	1,82
BANCO BPM SPA	Banche	1.471.050,00	1,48
MOWI ASA	Servizi per l'industria alimentare	1.456.669,17	1,47

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Altri titoli negoziabili				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/06/2023*	EUR	9.939.091,00	4,50
			9.939.091,00	4,50
			9.939.091,00	4,50
Totale portafoglio			216.904.953,47	98,24

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(25,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2022	EUR	3.079.750,00	51.000,00
				51.000,00
Totale contratti a termine				51.000,00

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	216.904.953,47	98,24
Totale strumenti finanziari derivati	51.000,00	0,02
Liquidità disponibile	3.504.510,75	1,59
Altre attività e passività	326.351,93	0,15
Totale attivo netto	220.786.816,15	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	51,23	50,34
Francia	10,03	9,86
Spagna	9,52	9,35
Germania	7,61	7,47
Stati Uniti	4,41	4,33
Lussemburgo	4,29	4,21
Sovranazionale - Multinazionale	3,96	3,89
Paesi Bassi	2,58	2,53
Altro	6,37	6,26
	100,00	98,24

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	65,13	64,00
Banche	13,64	13,40
Componentistica e ricambi auto	4,05	3,99
Servizi diversi	2,16	2,11
Materiali da costruzione	2,16	2,11
Altro	12,86	12,63
	100,00	98,24

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 0% 21-29/11/2022*	Titoli di stato	13.985.580,00	6,32
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024*	Titoli di stato	11.754.985,20	5,32
ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022*	Titoli di stato	10.000.635,00	4,53
ITALY BOTS 0% 22-14/06/2023*	Titoli di stato	9.939.091,00	4,50
SPANISH GOVT 0% 21-31/05/2024*	Titoli di stato	9.789.200,00	4,44
ITALY BTPS 0.3% 20-15/08/2023*	Titoli di stato	7.947.800,80	3,60
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	Titoli di stato	7.067.060,00	3,20
ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	Titoli di stato	5.868.515,21	2,66
ITALY BTPS 0.6% 20-15/06/2023*	Titoli di stato	4.998.166,50	2,26
ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024*	Titoli di stato	4.870.050,00	2,21

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
300.000,00	THAMES WATER UTL 0.875% 22-31/01/2028	EUR	258.575,46	0,46
500.000,00	TRITAX EUROBOX P 0.95% 21-02/06/2026	EUR	442.433,05	0,79
500.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	481.600,00	0,87
			3.123.053,91	5,61
Repubblica Ceca				
200.000,00	CEZ AS 2.375% 22-06/04/2027	EUR	187.206,00	0,34
			187.206,00	0,34
Spagna				
400.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	347.415,28	0,62
700.000,00	BANCO BILBAO VIZ 22-14/01/2029 FRN	EUR	586.939,22	1,05
500.000,00	BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	408.010,00	0,73
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	EUR	832.973,20	1,51
400.000,00	BANCO SANTANDER 22-26/01/2025 FRN	EUR	387.317,84	0,70
1.000.000,00	CAIXABANK 22-21/01/2028 FRN	EUR	887.948,50	1,60
300.000,00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	252.781,20	0,45
500.000,00	CELLNEX TELECOM 1.875% 20-26/06/2029	EUR	380.874,00	0,68
300.000,00	FERROVIAL EMISIO 1.382% 20-14/05/2026	EUR	283.738,02	0,51
300.000,00	MAPFRE 2.875% 22-13/04/2030	EUR	263.084,16	0,47
			4.631.081,42	8,32
Stati Uniti				
400.000,00	ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	EUR	318.116,80	0,57
500.000,00	GEN MOTORS FIN 0.6% 21-20/05/2027	EUR	416.410,60	0,75
350.000,00	GEN MOTORS FIN 1% 22-24/02/2025	EUR	328.805,86	0,59
800.000,00	GOLDMAN SACHS GP 22-07/02/2025 FRN	EUR	796.057,60	1,43
500.000,00	MASTERCARD INC 1% 22-22/02/2029	EUR	450.078,85	0,81
600.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	490.350,00	0,88
500.000,00	PEPSICO INC 0.4% 20-09/10/2032	EUR	379.494,65	0,68
500.000,00	PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	EUR	412.336,15	0,74
400.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	286.500,00	0,51
400.000,00	VF CORP 0.25% 20-25/02/2028	EUR	337.198,84	0,61
			4.215.349,35	7,57
Svezia				
251.000,00	AKELIUS RESIDENT 18-05/10/2078 FRN	EUR	236.718,10	0,43
750.000,00	ERICSSON LM 1.125% 22-08/02/2027	EUR	626.078,93	1,12
500.000,00	SBAB BANK AB 0.5% 22-08/02/2027	EUR	450.637,65	0,81
800.000,00	SKANDINAV ENSKIL 0.75% 22-09/08/2027	EUR	706.076,40	1,27
500.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.375% 22-23/02/20	EUR	440.643,35	0,79
300.000,00	VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	EUR	278.640,33	0,50
400.000,00	VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	EUR	334.638,48	0,60
300.000,00	VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	EUR	281.652,00	0,51
			3.355.085,24	6,03
			54.934.983,38	98,68
Totale portafoglio			54.934.983,38	98,68

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	54.934.983,38	98,68
Totale strumenti finanziari derivati	45.090,00	0,08
Liquidità disponibile	233.310,66	0,42
Altre attività e passività	458.963,38	0,82
Totale attivo netto	55.672.347,42	100,00

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(9,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2022	EUR	1.322.910,00	45.090,00
				45.090,00
Totale contratti a termine				45.090,00
Totale Credit Default Swaps				249.963,68
Totale strumenti finanziari derivati				45.090,00

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
Francia	23,81	23,50
Paesi Bassi	13,88	13,70
Italia	10,98	10,83
Germania	10,62	10,48
Spagna	8,43	8,32
Stati Uniti	7,67	7,57
Svezia	6,11	6,03
Regno Unito	5,69	5,61
Finlandia	4,54	4,48
Lussemburgo	2,74	2,70
Irlanda	2,15	2,12
Altro	3,38	3,34
	100,00	98,68

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	28,25	27,88
Energia	16,59	16,36
Telecomunicazioni	7,03	6,92
Componentistica e ricambi auto	6,80	6,72
Settore immobiliare	5,22	5,15
Cosmetica	4,56	4,50
Servizi per l'industria alimentare	4,53	4,47
Chimica	3,27	3,23
Materiali da costruzione	3,19	3,15
Trasporti	2,79	2,75
Macchinari diversi	2,02	1,99
Servizi diversi	2,01	1,99
Altro	13,74	13,57
	100,00	98,68

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	Energia	961.039,30	1,74
TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	Energia	936.600,00	1,67
NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	Banche	917.064,00	1,65
CAIXABANK 22-21/01/2028 FRN	Banche	887.948,50	1,60
SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	Banche	878.371,60	1,58
BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	Banche	861.399,10	1,55
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	Banche	832.973,20	1,51
CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	Banche	823.752,90	1,48
EVONIK 21-02/09/2081 FRN	Chimica	807.400,00	1,46
GOLDMAN SACHS GP 22-07/02/2025 FRN	Banche	796.057,60	1,43

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
750.000,00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	723.750,00	0,26
1.656.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	1.655.638,99	0,59
3.500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-19/03/2026 FRN	EUR	3.465.322,00	1,24
500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-21/10/2024 FRN	USD	465.220,20	0,17
5.400.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	EUR	5.293.836,00	1,88
1.250.000,00	GSK CONSUMER 22-24/03/2024 FRN	USD	1.192.682,87	0,43
500.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	374.576,51	0,13
1.500.000,00	MAGALLANES INC 22-15/03/2024 FRN	USD	1.426.281,54	0,51
1.000.000,00	NEXTERA ENERGY 22-21/03/2024 FRN	USD	947.324,95	0,34
1.000.000,00	PROLOGIS EURO 22-08/02/2024 FRN	EUR	998.440,00	0,36
2.000.000,00	TOYOTA MTR CRED 22-22/03/2024 FRN	USD	1.903.075,02	0,68
1.078.000,00	VERIZON COMM INC 18-15/05/2025 FRN	USD	2.011.660,00	0,36
2.000.000,00	VOLKSWAGEN GRP 22-07/06/2024 FRN	USD	1.907.073,53	0,68
			55.350.075,89	19,73
Svezia				
1.000.000,00	SWEDBANK AB 22-04/04/2025 FRN	USD	947.406,49	0,34
1.000.000,00	VOLVO TREAS AB 22-11/01/2024 FRN	EUR	1.003.972,90	0,36
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 22-31/05/2024 FRN	EUR	2.011.660,00	0,71
			3.963.039,39	1,41
Svizzera				
2.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 21-01/09/2023 FRN	EUR	2.004.780,00	0,72
1.700.000,00	CREDIT SUISSE LD 22-31/05/2024 FRN	EUR	1.705.851,40	0,61
7.500.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	7.215.975,00	2,57
1.500.000,00	UBS GROUP 22-12/05/2026 FRN	USD	1.429.029,61	0,51
			12.355.636,01	4,41
			248.434.209,22	88,60
Strumenti del mercato monetario				
Grecia				
1.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 21-09/09/2022*	EUR	999.200,00	0,36
			999.200,00	0,36
			999.200,00	0,36
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
7.975.000,00	JPMORGAN CHASE 08-29/12/2049 FRN	USD	7.311.507,78	2,61
			7.311.507,78	2,61
			7.311.507,78	2,61
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Lussemburgo				
13.000,00	BNPP FLEXI I ABS EUROPE AAA ICA	EUR	13.182.000,00	4,70
80.000,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	8.097.600,00	2,89
			21.279.600,00	7,59
			21.279.600,00	7,59
Totale portafoglio			278.024.517,00	99,16

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(20,00)	EUR OAT FUT FR GOV BD 10YR 6% 08/09/2022	EUR	2.748.000,00	81.800,00
				81.800,00
Totale contratti a termine				81.800,00

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
4.719.029,01 EUR	5.000.000,00 USD	03/10/22	4.719.029,01	(21.427,82)
7.566.085,02 EUR	8.000.000,00 USD	12/07/22	7.566.085,02	(62.985,12)
3.714.520,53 EUR	4.000.000,00 USD	12/09/22	3.714.520,53	(83.893,53)
9.467.007,48 EUR	10.000.000,00 USD	19/07/22	9.467.007,48	(65.140,16)
6.122.775,78 EUR	6.500.000,00 USD	23/09/22	6.122.775,78	(44.495,82)
5.585.370,05 EUR	6.000.000,00 USD	28/07/22	5.585.370,05	(130.805,93)
				(408.748,38)
Totale contratti a termine su valute				(408.748,38)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
55,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 08/07/2022	USD	6.576.115,56	8.529,37
50,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 09/09/2022	USD	5.978.286,88	32.805,27
(70,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 08/07/2022 1	USD	8.369.601,64	(3.340,17)
				37.994,47
Totale opzioni				37.994,47

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
CDX HY CDSI S37	Acquisto	5,000	USD	20/12/26	2.000.000,00	2.805,91
5Y PRC CORP 20/12/2026						
CDX HY CDSI S37	Acquisto	5,000	USD	20/12/26	1.000.000,00	(12.781,31)
5Y PRC CORP 20/12/2026						
CDX HY CDSI S37	Acquisto	5,000	USD	20/12/26	4.000.000,00	(51.125,27)
5Y PRC CORP 20/12/2026						
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Acquisto	1,000	EUR	20/12/26	2.000.000,00	(8.195,62)
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Acquisto	1,000	EUR	20/12/26	5.000.000,00	(20.489,06)
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Acquisto	1,000	EUR	20/12/26	5.000.000,00	(20.489,06)
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Vendita	5,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	62.490,92
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Vendita	5,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	62.484,70
SNRFIN CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Vendita	1,000	EUR	20/06/27	12.000.000,00	151.778,06
SNRFIN CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Vendita	1,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	25.296,34
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,000	EUR	20/12/26	2.000.000,00	107.315,76
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,000	EUR	20/12/26	2.000.000,00	107.315,76
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,000	EUR	20/12/26	2.000.000,00	107.315,76
SUBFIN CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Vendita	1,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	128.660,90
						642.383,79
Totale Credit Default Swaps						642.383,79

Totale strumenti finanziari derivati						
						353.429,88

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	278.024.517,00	99,16
Totale strumenti finanziari derivati	353.429,88	0,12
Liquidità disponibile	1.538.703,07	0,55
Altre attività e passività	457.097,86	0,17
Totale attivo netto	280.373.747,81	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	22,54	22,34
Francia	10,87	10,78
Lussemburgo	10,40	10,31
Paesi Bassi	10,39	10,30
Regno Unito	10,16	10,07
Germania	9,61	9,53
Italia	9,48	9,40
Spagna	5,22	5,18
Svizzera	4,44	4,41
Altro	6,89	6,84
	100,00	99,16

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	48,29	47,89
Componentistica e ricambi auto	11,63	11,54
Titoli di stato	8,37	8,30
Fondi d'investimento aperti	7,65	7,59
Cosmetica	6,61	6,55
Settore immobiliare	3,63	3,61
Assicurazioni	2,17	2,15
Servizi diversi	2,11	2,09
Altro	9,54	9,44
	100,00	99,16

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BNPP FLEXI I ABS EUROPE AAA ICA	Fondi d'investimento aperti	13.182.000,00	4,70
VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	Fondi d'investimento aperti	8.097.600,00	2,89
ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	Titoli di stato	7.629.069,76	2,71
BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	Banche	7.602.827,20	2,72
JPMORGAN CHASE 08-29/12/2049 FRN	Banche	7.311.507,78	2,61
CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	Banche	7.215.975,00	2,57
BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	Banche	6.903.050,00	2,45
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	Titoli di stato	6.772.589,45	2,41
HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	Banche	6.701.134,02	2,40
VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	Componentistica e ricambi auto	6.434.668,80	2,29

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
14.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	167.224,52	0,07
			315.711,76	0,13
	Singapore			
7.579,00	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	11.536,48	0,00
			11.536,48	0,00
			327.248,24	0,13
	Fondi di investimento			
	Organismi di investimento collettivo			
	Belgio			
20.000,00	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	EUR	4.871.600,00	1,94
			4.871.600,00	1,94
	Irlanda			
3.300.000,00	MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	EUR	4.646.400,00	1,85
			4.646.400,00	1,85
	Lussemburgo			
150.000,00	LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR	EUR	3.876.750,00	1,54
73.000,00	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	4.145.005,70	1,66
75.000,00	TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	EUR	4.139.250,00	1,65
			12.161.005,70	4,85
			21.679.005,70	8,64
Totale portafoglio			247.514.486,71	98,61

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	247.514.486,71	98,61
Liquidità disponibile	3.531.265,65	1,41
Altre attività e passività	(38.272,10)	(0,02)
Totale attivo netto	251.007.480,26	100,00

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	58,76	57,94
Giappone	5,85	5,77
Irlanda	5,29	5,21
Lussemburgo	4,91	4,85
Regno Unito	3,55	3,50
Francia	3,28	3,23
Canada	3,16	3,11
Paesi Bassi	2,57	2,53
Svizzera	2,22	2,19
Belgio	2,13	2,10
Altro	8,28	8,18
	100,00	98,61

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	17,09	16,86
Informatica - software	11,39	11,23
Fondi d'investimento aperti	8,76	8,64
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,65	5,58
Banche	5,22	5,18
Industria elettrica ed elettronica	5,08	5,00
Servizi finanziari	4,93	4,87
Energia	4,77	4,71
Assicurazioni	4,20	4,13
Componentistica e ricambi auto	4,06	3,99
Servizi per l'industria alimentare	3,57	3,52
Chimica	3,40	3,34
Internet	3,35	3,31
Telecomunicazioni	2,68	2,63
Altro	15,85	15,62
	100,00	98,61

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MICROSOFT CORP	Informatica - software	18.131.392,85	7,22
ALPHABET INC-CL C	Internet	6.213.558,24	2,48
TESLA INC	Componentistica e ricambi auto	5.102.510,86	2,03
PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	Fondi d'investimento aperti	4.871.600,00	1,94
MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	Fondi d'investimento aperti	4.646.400,00	1,85
JOHNSON & JOHNSON	Cosmetica	4.222.694,09	1,68
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	4.153.037,17	1,65
THREADN GLOBAL SM COS-IE	Fondi d'investimento aperti	4.145.005,70	1,66
TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	Fondi d'investimento aperti	4.139.250,00	1,65
LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR	Fondi d'investimento aperti	3.876.750,00	1,54

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Azioni									
Francia									
11.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.450.460,00	1,51	5.000,00	NVIDIA CORP	USD	741.613,78	0,77
50.000,00	AXA SA	EUR	1.100.000,00	1,14	16.000,00	ORACLE CORP	USD	1.056.792,48	1,10
10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.155.400,00	1,20	1.650,00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1.003.258,58	1,04
			3.705.860,00	3,85	24.000,00	PFIZER INC	USD	1.166.731,88	1,21
Germania									
15.000,00	BEIERSDORF AG	EUR	1.478.400,00	1,54	8.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.085.651,57	1,13
10.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.596.500,00	1,66	4.200,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	790.298,23	0,82
100.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.903.400,00	1,98	2.000,00	SERVICENOW INC	USD	911.943,50	0,95
10.000,00	SAP SE	EUR	901.700,00	0,94	3.200,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.022.283,72	1,06
			5.880.000,00	6,12	6.700,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	976.882,19	1,02
Irlanda									
3.700,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	988.020,23	1,03	4.700,00	UNION PACIFIC CORP	USD	956.057,64	0,99
			988.020,23	1,03	18.700,00	US BANCORP	USD	823.060,55	0,86
Italia									
200.000,00	ENEL SPA	EUR	1.080.400,00	1,12	23.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.118.118,05	1,16
500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	938.000,00	0,98	5.600,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.066.183,14	1,11
			2.018.400,00	2,10	4.500,00	VULCAN MATERIALS CO	USD	615.317,08	0,64
Norvegia									
60.000,00	EQUINOR ASA	NOK	2.043.491,93	2,13	8.500,00	YUM! BRANDS INC	USD	923.371,67	0,96
			2.043.491,93	2,13				46.575.101,68	48,43
Paesi Bassi									
3.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.395.600,00	1,45	Svizzera				
10.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	1.380.000,00	1,44	9.800,00	GARMIN LTD	USD	926.176,46	0,96
			2.775.600,00	2,89	5.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.600.891,47	1,67
Regno Unito									
20.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.557.464,28	2,66				2.527.067,93	2,63
2.000.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	995.083,58	1,03	Obbligazioni e altri titoli di debito				
250.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1.381.514,26	1,44	Stati Uniti				
			4.934.062,12	5,13	3.000.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	USD	2.818.382,57	2,93
Stati Uniti									
9.500,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	989.120,58	1,03	2.000.000,00	US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025*	USD	1.882.276,81	1,96
7.800,00	ABBVIE INC	USD	1.147.389,42	1,19				4.700.659,38	4,89
2.500,00	ADOBE INC	USD	879.181,18	0,91	Altri titoli negoziabili				
450,00	ALPHABET INC-CL C	USD	964.172,83	1,00	Obbligazioni e altri titoli di debito				
13.000,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1.183.814,48	1,23	Stati Uniti				
5.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.207.997,33	1,26	250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	23,86	0,00
14.700,00	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	903.029,06	0,94				23,86	0,00
7.000,00	APPLE INC	USD	930.104,50	0,97				23,86	0,00
23.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	699.317,65	0,73	Azioni				
1.400,00	BLACKROCK INC	USD	825.637,26	0,86	Stati Uniti				
430,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	742.894,40	0,77	127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,21	0,00
1.940,00	BROADCOM INC	USD	907.949,99	0,94	50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
20.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	818.437,75	0,85				1,21	0,00
20.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.197.308,78	1,25	Fondi di investimento				
25.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	938.349,95	0,98	Organismi di investimento collettivo				
4.200,00	DANAHER CORP	USD	1.013.515,29	1,05	Irlanda				
15.000,00	DEVON ENERGY CORP	USD	799.064,75	0,83	63.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	3.000.375,00	3,12
20.000,00	EBAY INC	USD	814.429,55	0,85				3.000.375,00	3,12
9.500,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	870.625,57	0,91	Lussemburgo				
8.700,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.019.822,49	1,06	1.000,00	BNP CHINA EQUITY-I C ICA	USD	548.933,53	0,57
5.000,00	ELI LILLY & CO	USD	1.541.251,13	1,60	2.500,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	477.215,25	0,50
12.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	922.002,20	0,96				1.026.148,78	1,07
10.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	1.080.498,16	1,12	Totale portafoglio				
5.500,00	HERSHEY CO/THE	USD	1.149.024,19	1,20				80.174.812,12	83,39
5.500,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	948.938,30	0,99					
2.300,00	INTUIT INC	USD	855.292,27	0,89					
7.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.182.354,34	1,23					
7.500,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	825.261,25	0,86					
3.200,00	MASTERCARD INC - A	USD	985.148,64	1,02					
5.100,00	MCDONALDS CORP	USD	1.205.777,54	1,25					
4.300,00	MICROSOFT CORP	USD	1.068.013,55	1,11					
12.500,00	MORGAN STANLEY	USD	932.743,24	0,97					
13.000,00	NEWMONT CORP	USD	769.070,00	0,80					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
50,00	CALL ADIDAS AG 16/09/2022 190	EUR	214.316,76	18.350,00
(20,00)	CALL ASTRAZENECA PLC 19/08/2022 106	GBP	1.726.042,70	(161.489,96)
200,00	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 16/09/2022 84	EUR	313.556,66	26.200,00
(200,00)	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 19/08/2022 88	EUR	116.448,79	(6.200,00)
(300,00)	CALL EQUINOR ASA 16/09/2022 337.98	NOK	619.756,07	(93.316,47)
400,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 09/09/2022	USD	47.826.295,00	104.976,86
50,00	CALL LOREAL 19/08/2022 360	EUR	356.401,39	20.450,00
20,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 19/08/2022 640	EUR	285.463,46	18.760,00
50,00	CALL SSE PLC 16/09/2022 19.5	GBP	68.071,75	3.759,62
(50,00)	PUT ADIDAS AG 16/09/2022 150	EUR	194.251,20	(23.650,00)
(200,00)	PUT BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 19/08/2022 68	EUR	388.720,94	(38.400,00)
(240,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 09/09/2022 1	USD	28.695.777,00	(807.367,47)
400,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/12/2022 36	EUR	7.495.387,87	1.127.600,00
700,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/12/2022 38	EUR	16.772.343,39	2.787.400,00
(1.200,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/12/22 3000	EUR	8.345.559,82	(1.096.800,00)
(50,00)	PUT LOREAL 19/08/2022 320	EUR	616.597,79	(53.500,00)
(20,00)	PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 19/08/2022 580	EUR	1.163.400,00	(50.720,00)
(15,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/07/2022 3500	USD	455.516,51	(14.100,30)
(10,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/09/2022 4200	USD	3.019.469,22	(357.408,03)
(75,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/12/2022 3000	USD	3.175.634,93	(419.215,53)
75,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/12/2022 3500	USD	7.607.511,28	1.027.103,12
(75,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/12/2022 3700	USD	10.411.107,56	(1.432.218,35)
75,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/12/2022 4300	USD	21.076.667,83	3.579.758,55
(50,00)	PUT SSE PLC 16/09/2022 17	GBP	625.092,36	(86.471,17)
			4.073.500,87	
Totale opzioni			4.073.500,87	

Riepilogo del patrimonio netto

		%
		VDI
Totale portafoglio titoli	80.174.812,12	83,39
Totale strumenti finanziari derivati	4.073.500,87	4,24
Liquidità disponibile	12.007.200,44	12,49
Altre attività e passività	(108.036,57)	(0,12)
Totale attivo netto	96.147.476,86	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	63,96	53,32
Germania	7,34	6,12
Regno Unito	6,15	5,13
Irlanda	4,97	4,15
Francia	4,62	3,85
Paesi Bassi	3,46	2,89
Svizzera	3,15	2,63
Norvegia	2,55	2,13
Italia	2,52	2,10
Lussemburgo	1,28	1,07
	100,00	83,39

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	18,25	15,22
Industria elettrica ed elettronica	9,89	8,24
Informatica - software	8,35	6,96
Energia	6,72	5,60
Banche	6,50	5,43
Titoli di stato	5,86	4,89
Servizi finanziari	5,58	4,65
Fondi d'investimento aperti	5,02	4,19
Telecomunicazioni	4,79	3,99
Chimica	3,53	2,95
Internet	3,14	2,62
Servizi diversi	3,00	2,50
Servizi per l'industria alimentare	2,93	2,45
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,76	2,29
Altro	13,68	11,41
	100,00	83,39

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	3.000.375,00	3,12
US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	Titoli di stato	2.818.382,57	2,93
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	2.557.464,28	2,66
EQUINOR ASA	Energia	2.043.491,93	2,13
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Telecomunicazioni	1.903.400,00	1,98
US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025*	Titoli di stato	1.882.276,81	1,96
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetica	1.600.891,47	1,67
DEUTSCHE BOERSE AG	Servizi finanziari	1.596.500,00	1,66
ELI LILLY & CO	Cosmetica	1.541.251,13	1,60
BEIERSDORF AG	Cosmetica	1.478.400,00	1,54

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Grecia					Jersey				
2.000.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	1.619.400,00	0,31	1.000.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	828.750,00	0,16
			1.619.400,00	0,31	1.200.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	993.240,00	0,19
Hong Kong					Kazakistan				
2.000.000,00	CNAC HK FINBRID 5.125% 18-14/03/2028	USD	1.913.203,23	0,37	1.300.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 4.75% 17-19/04/2027	USD	1.105.173,69	0,21
			1.913.203,23	0,37				1.105.173,69	0,21
India					Lussemburgo				
1.000.000,00	BHARTI AIRTEL 4.375% 15-10/06/2025	USD	946.461,80	0,19	1.100.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023	EUR	1.079.361,80	0,21
1.000.000,00	EX-IM BK OF IN 3.875% 18-01/02/2028*	USD	904.411,41	0,17	1.000.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	757.500,00	0,15
			1.850.873,21	0,36	4.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.392.820,00	0,46
Indonesia					Messico				
1.200.000,00	INDONESIA ASAHAN 6.53% 18-15/11/2028	USD	1.163.095,86	0,22	1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	928.000,00	0,18
			1.163.095,86	0,22	1.000.000,00	CEMEX SAB 5.45% 19-19/11/2029	USD	849.644,51	0,16
Irlanda					Mongolia				
2.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	1.633.249,68	0,32	3.000.000,00	MONGOLIA 5.125% 12-05/12/2022*	USD	2.842.069,48	0,55
500.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	404.560,00	0,08				2.842.069,48	0,55
2.400.000,00	LUKOIL CAPITAL 2.8% 21-26/04/2027	USD	1.351.338,45	0,26	Montenegro				
1.000.000,00	MMC NORILSK NICK 3.375% 19-28/10/2024	USD	489.096,72	0,09	900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	814.387,50	0,16
			3.878.244,85	0,75				814.387,50	0,16
Isole Cayman					Nigeria				
2.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	830.271,51	0,16	1.000.000,00	REP OF NIGERIA 6.5% 17-28/11/2027*	USD	725.294,65	0,14
2.000.000,00	DP WORLD GREENEN 4.848% 18-26/09/2028	USD	1.907.238,63	0,37				725.294,65	0,14
1.000.000,00	FIBRIA OVERSEAS 5.5% 17-17/01/2027	USD	943.181,28	0,18	Oman				
			3.680.691,42	0,71	3.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	3.415.326,62	0,66
Isole Vergini					Paesi Bassi				
1.000.000,00	1MDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023*	USD	924.416,66	0,18	3.000.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.209.050,00	0,43
			924.416,66	0,18	2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.727.500,00	0,33
Italia					Paesi Bassi				
1.000.000,00	AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	EUR	829.986,41	0,16	2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.797.060,00	0,35
1.500.000,00	ALERION IND 3.5% 22-17/05/2028	EUR	1.464.750,00	0,28	2.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	1.649.778,40	0,32
400.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	344.463,88	0,07	1.300.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	1.115.021,23	0,22
3.000.000,00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	2.500.524,00	0,48	3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.287.512,00	0,44
6.000.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	6.051.400,20	1,17	1.000.000,00	DUFFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	757.500,00	0,15
1.000.000,00	ATLANTIA SPA 1.875% 17-13/07/2027	EUR	812.892,00	0,16	2.000.000,00	DUFFRY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	1.538.832,00	0,30
700.000,00	AUTOSTRAD PER L 1.625% 22-25/01/2028	EUR	584.838,80	0,11	5.192.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	4.214.019,82	0,81
2.000.000,00	AUTOSTRAD PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	1.643.848,00	0,32	8.500.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	7.070.523,55	1,35
2.000.000,00	BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	1.925.000,00	0,37	2.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	1.760.403,23	0,34
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.610.000,00	0,70					
3.000.000,00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	2.562.438,00	0,49					
1.500.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.269.207,00	0,24					
1.000.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	935.980,00	0,18					
1.000.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	937.500,00	0,18					
1.000.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	869.442,00	0,17					
4.110.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.154.825,73	0,61					
6.000.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.881.368,40	0,94					
500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	428.054,00	0,08					
2.000.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.925.000,00	0,37					
2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	1.810.000,00	0,35					
3.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	2.716.950,00	0,52					
3.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	2.765.664,00	0,53					
9.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	7.272.540,00	1,40					
1.800.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	1.467.000,00	0,28					
3.000.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	2.842.110,00	0,55					
5.650.000,00	MONTE DEI PASCHI 4% 19-10/07/2022	EUR	5.627.400,00	1,09					
1.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.057.500,00	0,20					
1.300.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	1.196.415,92	0,23					
1.000.000,00	PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	EUR	916.500,00	0,18					
3.000.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.118.606,00	0,41					
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	3.300.000,00	0,64					
300.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	204.767,06	0,04					
1.400.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	1.166.900,00	0,23					
2.000.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.615.464,00	0,31					
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	727.980,00	0,14					
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	823.774,00	0,16					
900.000,00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	678.789,00	0,13					
6.200.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.502.750,00	0,87					
2.700.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.392.313,40	0,46					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Pay in Kind Bonds				
Lussemburgo				
1.000.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	735.920,00	0,14
			735.920,00	0,14
			735.920,00	0,14
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
900.000,00	ISHARES EUR CORP BBB-BB	EUR	4.074.750,00	0,79
100.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	7.850.837,43	1,51
			11.925.587,43	2,30
			11.925.587,43	2,30
Totale portafoglio			498.375.829,36	96,12

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
4.000.000,00 USD	3.760.812,34 EUR	20/10/22	3.760.812,34	26.298,98
21.000.000,00 USD	19.052.619,68 EUR	22/09/22	19.052.619,68	872.953,55
113.429.137,33 EUR	130.000.000,00 USD	20/10/22	113.429.137,33	(9.729.023,37)
16.554.993,07 EUR	19.000.000,00 USD	22/09/22	16.554.993,07	(1.481.441,61)
				(10.311.212,45)
Totale contratti a termine su valute				(10.311.212,45)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	498.375.829,36	96,12
Totale strumenti finanziari derivati	(10.311.212,45)	(1,99)
Liquidità disponibile	26.089.724,50	5,03
Altre attività e passività	4.342.694,92	0,84
Totale attivo netto	518.497.036,33	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	20,23	19,45
Italia	16,81	16,15
Paesi Bassi	12,47	11,99
Regno Unito	8,75	8,41
Germania	5,14	4,94
Spagna	4,42	4,25
Lussemburgo	4,24	4,08
Stati Uniti	3,29	3,16
Irlanda	3,17	3,05
Messico	2,03	1,95
Altro	19,45	18,69
	100,00	96,12

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,77	19,98
Energia	10,59	10,18
Titoli di stato	8,04	7,72
Telecomunicazioni	6,33	6,11
Componentistica e ricambi auto	6,08	5,82
Servizi diversi	4,45	4,28
Trasporti	4,06	3,89
Materiali da costruzione	3,59	3,45
Chimica	3,55	3,43
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,29	3,18
Assicurazioni	3,25	3,12
Cosmetica	3,10	2,97
Servizi finanziari	2,63	2,52
Fondi d'investimento aperti	2,39	2,30
Altro	17,88	17,17
	100,00	96,12

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	Banche	7.922.802,88	1,53
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fondi d'investimento aperti	7.850.837,43	1,51
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	Banche	7.272.540,00	1,40
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energia	7.070.523,55	1,35
BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	Banche	6.352.786,89	1,23
ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	Assicurazioni	6.051.400,20	1,17
MONTE DEI PASCHI 4% 19-10/07/2022	Banche	5.627.400,00	1,09
UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	Banche	5.181.718,76	1,00
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	Energia	4.881.368,40	0,94
BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	Banche	4.838.478,79	0,92

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Azioni					Stati Uniti				
Austria					80.000,00 IBERDROLA SA				
25.000,00	ANDRITZ AG	EUR	998.000,00	0,86			EUR	806.000,00	0,69
			998.000,00	0,86				1.937.500,00	1,67
Danimarca					Stati Uniti				
10.000,00	COLOPLAST-B	DKK	1.093.308,96	0,94	1.700,00	ADOBE INC	USD	597.843,20	0,51
8.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	847.979,78	0,73	6.000,00	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	517.230,52	0,45
20.000,00	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	1.154.600,93	1,00	6.000,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	446.571,55	0,38
10.000,00	ORSTED A/S	DKK	985.241,54	0,85	5.500,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	618.838,57	0,53
35.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	746.310,38	0,64	4.500,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	626.225,13	0,54
			4.827.441,59	4,16	6.500,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	570.320,18	0,49
Finlandia					3.000,00 AUTODESK INC				
30.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	899.700,00	0,77	8.000,00	BALL CORP	USD	521.830,41	0,45
			899.700,00	0,77	3.000,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	713.861,72	0,61
Francia					16.000,00 BOSTON SCIENTIFIC CORP				
12.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	498.360,00	0,43	14.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	572.906,43	0,49
54.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	485.946,00	0,42	10.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	760.318,75	0,65
4.000,00	LOREAL	EUR	1.323.000,00	1,14	3.800,00	CUMMINS INC	USD	702.629,19	0,61
2.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.178.000,00	1,01	5.200,00	DOVER CORP	USD	601.757,89	0,52
10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.155.400,00	0,99	3.900,00	ECOLAB INC	USD	571.201,03	0,49
50.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.205.500,00	1,04	6.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	549.868,78	0,47
			5.846.206,00	5,03	2.300,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	564.085,51	0,49
Germania					4.000,00 HERSHEY CO/THE				
5.000,00	ADIDAS AG	EUR	850.100,00	0,73	1.500,00	INTUIT INC	USD	557.799,30	0,48
15.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.117.800,00	0,96	4.200,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	709.412,61	0,61
8.000,00	BEIERSDORF AG	EUR	788.480,00	0,68	2.400,00	MASTERCARD INC - A	USD	738.861,48	0,64
7.000,00	KNORR-BREMSE AG	EUR	398.160,00	0,34	3.500,00	MCDONALDS CORP	USD	827.494,39	0,71
15.000,00	SAP SE	EUR	1.352.550,00	1,17	3.000,00	MICROSOFT CORP	USD	745.125,73	0,64
15.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	710.400,00	0,61	11.000,00	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	769.585,34	0,66
			5.217.490,00	4,49	5.600,00	NIKE INC CL B	USD	551.796,54	0,48
Irlanda					3.800,00 NVIDIA CORP				
2.300,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	614.174,74	0,53	6.000,00	OWENS CORNING	USD	431.512,14	0,37
5.500,00	EATON CORP PLC	USD	668.020,23	0,58	6.000,00	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	795.457,37	0,68
13.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	603.941,40	0,52	5.000,00	PEPSICO INC	USD	795.581,43	0,69
30.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	996.600,00	0,86	20.000,00	PFIZER INC	USD	972.276,57	0,84
5.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	620.699,53	0,53	6.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	814.238,68	0,70
			3.503.435,90	3,02	1.200,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	684.395,67	0,59
Italia					6.000,00 REPUBLIC SERVICES INC				
40.000,00	ERG SPA	EUR	1.182.400,00	1,02	2.600,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	489.232,24	0,42
12.000,00	MONCLER SPA	EUR	489.600,00	0,42	10.000,00	SEALED AIR CORP	USD	557.427,11	0,48
50.000,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	450.600,00	0,39	2.500,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	537.791,67	0,46
			2.122.600,00	1,83	3.000,00	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	752.855,85	0,65
Jersey					4.000,00 TARGET CORP				
5.500,00	APTIV PLC	USD	486.935,15	0,42	900,00	TESLA INC	USD	588.751,25	0,51
			486.935,15	0,42	5.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	729.016,56	0,63
Paesi Bassi					2.000,00 UNITEDHEALTH GROUP INC				
15.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	927.000,00	0,80	4.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	761.559,38	0,66
2.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	930.400,00	0,80	5.500,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	793.887,48	0,68
10.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	1.380.000,00	1,18	8.000,00	XYLEM INC	USD	595.734,12	0,51
15.000,00	SIGNIFY NV	EUR	483.900,00	0,42				28.889.651,18	24,89
			3.721.300,00	3,20	Svezia				
Regno Unito					50.000,00 ASSA ABLOY AB-B				
10.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	1.278.732,14	1,10			SEK	1.026.756,48	0,88
15.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1.101.856,67	0,95				1.026.756,48	0,88
25.000,00	DIAGEO PLC	GBP	1.033.749,78	0,89	Svizzera				
40.000,00	RELX PLC	GBP	1.034.646,31	0,89	40.000,00	ABB LTD-REG	CHF	1.029.298,34	0,89
50.000,00	SSE PLC	GBP	954.653,25	0,82	300,00	GIVAUDAN-REG	CHF	1.022.887,76	0,88
25.000,00	UNILEVER PLC	EUR	1.090.125,00	0,94	4.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.280.713,18	1,10
			6.493.763,15	5,59	5.000,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	538.674,43	0,46
Spagna					2.000,00 ZURICH INSURANCE GROUP AG				
50.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.131.500,00	0,98			CHF	836.981,02	0,72
								4.708.554,73	4,05
					70.679.334,18 60,86				
					Obbligazioni e altri titoli di debito				
					Andorra				
					1.000.000,00 ANDORRA INTL BON 1.25% 22-23/02/2027*				
							EUR	937.389,76	0,81
								937.389,76	0,81
					Austria				
					600.000,00 REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049*				
							EUR	538.092,54	0,46
								538.092,54	0,46
					Belgio				
					1.000.000,00 BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033*				
							EUR	918.210,00	0,79

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000,00	VGP NV 1.625% 22-17/01/2027	EUR	389.926,40	0,34
			1.308.136,40	1,13
Canada				
1.000.000,00	CPPIB CAPITAL 0.25% 20-06/04/2027	EUR	922.375,00	0,79
			922.375,00	0,79
Corea del Sud				
200.000,00	REP OF KOREA 0% 21-15/10/2026*	EUR	182.250,00	0,16
			182.250,00	0,16
Danimarca				
600.000,00	KOMMUNEKREDIT 0.125% 20-26/09/2040*	EUR	387.278,40	0,33
500.000,00	ORSTED A/S 1.5% 17-26/11/2029	EUR	454.560,20	0,39
500.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	475.130,00	0,41
			1.316.968,60	1,13
Finlandia				
300.000,00	STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	EUR	233.400,78	0,20
500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.5% 21-22/03/2031	EUR	374.611,15	0,32
			608.011,93	0,52
Francia				
500.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	448.262,50	0,39
300.000,00	ENGIE 20-31/12/2060 FRN	EUR	230.256,00	0,20
751.408,00	FRANCE O.A.T./L 0.1% 22-25/07/2038*	EUR	746.427,67	0,64
500.000,00	SFIL SA 0% 20-23/11/2028*	EUR	442.119,00	0,38
500.000,00	SFIL SA 0.25% 21-01/12/2031*	EUR	417.640,44	0,36
600.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	535.003,80	0,46
900.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-02/09/2036	EUR	657.616,50	0,57
1.000.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-25/11/2031	EUR	834.990,00	0,73
500.000,00	SOCIETE PARIS 0.875% 21-10/05/2046	EUR	335.873,05	0,29
200.000,00	SUEZ 1.875% 22-24/05/2027	EUR	189.690,96	0,16
			4.837.879,92	4,18
Germania				
200.000,00	BASF SE 1.5% 22-17/03/2031	EUR	167.932,36	0,14
300.000,00	BERLIN HYP AG 0.375% 22-25/01/2027	EUR	272.535,42	0,23
200.000,00	EVONIK 2.25% 22-25/09/2027	EUR	189.865,40	0,16
800.000,00	HAMBURGER HOCHBA 0.125% 21-24/02/2031	EUR	652.873,60	0,56
1.000.000,00	KFW 0% 21-15/09/2031	EUR	823.484,40	0,71
60.000,00	KFW 1.375% 22-07/06/2032	EUR	55.753,66	0,05
1.200.000,00	LANDBK HESSEN-TH 0.375% 21-04/06/2029*	EUR	978.279,96	0,85
300.000,00	VONOVIA SE 0.625% 21-24/03/2031	EUR	216.397,41	0,19
			3.357.122,21	2,89
Irlanda				
2.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	1.910.230,80	1,64
			1.910.230,80	1,64
Italia				
150.000,00	ERG SPA 0.875% 21-15/09/2031	EUR	114.263,39	0,10
300.000,00	ERG SPA 1.875% 19-11/04/2025	EUR	294.239,49	0,25
300.000,00	FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	EUR	252.950,73	0,22
500.000,00	ITALY BTSP 1.5% 21-30/04/2045*	EUR	339.640,00	0,30
300.000,00	TERNA SPA 0.375% 21-23/06/2029	EUR	248.555,43	0,21
			1.249.649,04	1,08
Nuova Zelanda				
600.000,00	AUCKLAND COUNCIL 0.25% 21-17/11/2031*	EUR	487.822,80	0,42
			487.822,80	0,42
Paesi Bassi				
300.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	249.547,89	0,21
200.000,00	POSTNL 0.625% 19-23/09/2026	EUR	183.088,00	0,16
800.000,00	TENNET HLD BV 0.5% 21-09/06/2031	EUR	639.124,72	0,55
			1.071.760,61	0,92
Regno Unito				
300.000,00	SSE PLC 0.875% 17-06/09/2025	EUR	282.787,95	0,24
			282.787,95	0,24

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Repubblica di Serbia				
600.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	438.112,50	0,38
			438.112,50	0,38
Sovranazionale - Multinazionale				
500.000,00	CORP ANDINA FOM 0.625% 19-20/11/2026	EUR	463.178,00	0,40
800.000,00	EUROPEAN INVT BK 0% 21-15/11/2027*	EUR	728.119,84	0,62
500.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.01% 20-15/11/2035*	EUR	359.540,00	0,31
400.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.05% 22-15/11/2029*	EUR	346.653,92	0,30
			1.897.491,76	1,63
Spagna				
100.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	86.853,82	0,07
500.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	434.870,33	0,37
500.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 21-31/10/2031	EUR	414.379,00	0,36
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.827% 20-30/07/2027*	EUR	471.505,00	0,41
425.000,00	INSTIT CRDT OFCL 1.3% 22-31/10/2026	EUR	416.203,47	0,36
1.000.000,00	JUNTA ANDALUCIA 0.5% 21-30/04/2031*	EUR	832.100,00	0,72
1.172.000,00	SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042*	EUR	826.318,60	0,71
			3.482.230,22	3,00
Stati Uniti				
300.000,00	EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	EUR	258.501,03	0,22
			258.501,03	0,22
			25.086.813,07	21,60
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Francia				
10.500,00	M CLIMATE SOLUTIONS-C	EUR	3.778.110,00	3,25
			3.778.110,00	3,25
Lussemburgo				
3.300,00	BNPP EQUITY TRANSITION ICA	EUR	3.078.471,00	2,65
420.000,00	LOF-NATURAL CAP-USD NA	USD	4.052.337,64	3,49
8.500,00	ROBECOSAM SUS WATER EQ-EUR	EUR	4.337.380,00	3,73
26.000,00	SCHRODER GB ENERGY TRA-C	USD	4.397.797,59	3,80
			15.865.986,23	13,67
			19.644.096,23	16,92
Totale portafoglio			115.410.243,48	99,38

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(15,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/09/2022	EUR	2.401.200,00	231.600,00
(30,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2022	EUR	3.695.700,00	67.500,00
(42,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2022	EUR	6.173.580,00	235.620,00
				534.720,00
Totale contratti a termine				534.720,00

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	115.410.243,48	99,38
Totale strumenti finanziari derivati	534.720,00	0,46
Liquidità disponibile	270.643,29	0,23
Altre attività e passività	(86.198,99)	(0,07)
Totale attivo netto	116.129.407,78	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	25,26	25,11
Lussemburgo	13,75	13,67
Francia	12,53	12,46
Germania	7,43	7,38
Regno Unito	5,87	5,83
Danimarca	5,32	5,29
Spagna	4,70	4,67
Irlanda	4,69	4,66
Paesi Bassi	4,15	4,12
Svizzera	4,08	4,05
Italia	2,92	2,91
Altro	9,30	9,23
	100,00	99,38

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	17,01	16,92
Cosmetica	13,63	13,56
Titoli di stato	10,89	10,85
Energia	10,77	10,68
Industria elettrica ed elettronica	7,01	6,96
Chimica	6,11	6,06
Componentistica e ricambi auto	4,84	4,81
Informatica - software	3,26	3,24
Servizi diversi	2,97	2,94
Servizi per l'industria alimentare	2,31	2,30
Banche	2,27	2,26
Tessile	2,24	2,22
Carta e cellulosa	2,17	2,15
Servizi finanziari	2,10	2,09
Altro	12,42	12,34
	100,00	99,38

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SCHRODER GB ENERGY TRA-C	Fondi d'investimento aperti	4.397.797,59	3,80
ROBECOSAM SUS WATER EQ-I EUR	Fondi d'investimento aperti	4.337.380,00	3,73
LOF-NATURAL CAP-USD NA	Fondi d'investimento aperti	4.052.337,64	3,49
M CLIMATE SOLUTIONS-C	Fondi d'investimento aperti	3.778.110,00	3,25
BNPP EQUITY TRANSITION ICA	Fondi d'investimento aperti	3.078.471,00	2,65
IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	Titoli di stato	1.910.230,80	1,64
KONINKLIJKE DSM	Chimica	1.380.000,00	1,18
SAP SE	Informatica - software	1.352.550,00	1,17
LOREAL	Cosmetica	1.323.000,00	1,14
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetica	1.280.713,18	1,10

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	460.662.253,73	94,00
Totale strumenti finanziari derivati	(5.840.922,49)	(1,19)
Liquidità disponibile	29.295.925,26	5,98
Altre attività e passività	5.967.846,47	1,21
Totale attivo netto	490.085.102,97	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	17,08	16,06
Francia	16,19	15,22
Paesi Bassi	12,14	11,42
Regno Unito	7,70	7,23
Germania	6,81	6,41
Lussemburgo	6,44	6,05
Spagna	6,26	5,89
Stati Uniti	3,67	3,45
Svizzera	2,05	1,93
Altro	21,66	20,34
	100,00	94,00

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	21,37	20,11
Energia	8,40	7,89
Componentistica e ricambi auto	8,29	7,81
Telecomunicazioni	8,09	7,61
Titoli di stato	6,61	6,19
Chimica	4,60	4,34
Materiali da costruzione	4,57	4,28
Servizi diversi	4,29	4,02
Trasporti	4,02	3,76
Assicurazioni	3,18	3,00
Cosmetica	3,15	2,95
Settore immobiliare	2,75	2,59
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,74	2,56
Servizi finanziari	2,61	2,46
Altro	15,33	14,43
	100,00	94,00

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	Banche	6.214.351,36	1,26
UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	Banche	4.814.498,52	0,97
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	Componentistica e ricambi auto	4.783.507,92	0,98
CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	Banche	4.623.938,79	0,94
TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	Cosmetica	4.237.875,00	0,85
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	Telecomunicazioni	4.224.000,00	0,86
WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	Materiali da costruzione	3.935.990,81	0,80
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	Banche	3.675.169,20	0,75
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	Banche	3.613.203,20	0,74
UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	Banche	3.260.549,70	0,67

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Stati Uniti				
1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-15/07/2023	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			406.853,87	0,11
Totale portafoglio			357.878.855,33	98,65

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(600,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2022	EUR	73.914.000,00	486.000,00
(430,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2022	EUR	46.788.300,00	73.100,00
				559.100,00

Totale contratti a termine **559.100,00**

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
26.000.000,00 USD	23.162.694,84 EUR	22/09/22	23.162.694,84	1.507.062,50
62.128.961,89 EUR	71.000.000,00 USD	22/09/22	62.128.961,89	(5.268.807,76)
				(3.761.745,26)

Totale contratti a termine su valute **(3.761.745,26)**

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Acquisto	5,000	EUR	20/06/27	20.000.000,00	(624.909,20)
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Acquisto	5,000	EUR	20/06/27	60.000.000,00	(1.874.727,60)
						(2.499.636,80)

Totale Credit Default Swaps **(2.499.636,80)**

Totale strumenti finanziari derivati **(5.702.282,06)**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	357.878.855,33	98,65
Totale strumenti finanziari derivati	(5.702.282,06)	(1,58)
Liquidità disponibile	6.103.309,69	1,68
Altre attività e passività	4.499.368,57	1,25
Totale attivo netto	362.779.251,53	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	15,33	15,13
Italia	13,37	13,20
Paesi Bassi	12,31	12,15
Regno Unito	8,10	7,99
Germania	6,77	6,68
Lussemburgo	5,26	5,19
Austria	4,93	4,87
Spagna	4,73	4,66
Belgio	4,08	4,02
Irlanda	2,17	2,14
Svezia	2,17	2,14
Stati Uniti	2,15	2,12
Messico	2,10	2,07
Altro	16,53	16,29
	100,00	98,65

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	21,30	21,02
Titoli di stato	17,20	16,98
Energia	9,39	9,26
Telecomunicazioni	6,05	5,98
Componentistica e ricambi auto	5,61	5,53
Cosmetica	4,51	4,46
Servizi diversi	4,20	4,15
Chimica	3,65	3,59
Trasporti	2,97	2,94
Media	2,76	2,72
Assicurazioni	2,39	2,35
Settore immobiliare	2,23	2,20
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,13	2,09
Altro	15,61	15,38
	100,00	98,65

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023	Titoli di stato	6.628.128,00	1,83
BELGIAN RETAIL 2.25% 13-22/06/2023*	Titoli di stato	6.607.835,65	1,82
BELGIAN 4.25% 12-28/09/2022*	Titoli di stato	6.570.492,50	1,81
REP OF AUSTRIA 0% 17-20/09/2022*	Titoli di stato	6.500.280,80	1,79
REP OF AUSTRIA 0% 20-20/04/2023*	Titoli di stato	6.484.210,85	1,79
UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	Banche	5.654.156,14	1,56
SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	Assicurazioni	5.348.907,90	1,47
AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	Banche	4.578.428,50	1,25
FRANCE O.A.T. 2.25% 12-25/10/2022*	Titoli di stato	4.535.100,00	1,26
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	Banche	4.078.502,50	1,12

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
15.000,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	1.704.000,00	4,65
			1.704.000,00	4,65
Lussemburgo				
8.000,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	1.768.200,00	4,82
30.301,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	6.093.834,11	16,62
2.583,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN M I C	EUR	6.065.142,30	16,54
34.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	6.979.860,00	19,04
443.400,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	6.747.217,80	18,40
483.800,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	5.587.938,38	15,24
8.000,00	XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	1.734.320,00	4,73
			34.976.512,59	95,39
			36.680.512,59	100,04
Totale portafoglio			36.680.512,59	100,04

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	36.680.512,59	100,04
Liquidità disponibile	63.292,77	0,17
Altre attività e passività	(79.482,58)	(0,21)
Totale attivo netto	36.664.322,78	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	95,35	95,39
Irlanda	4,65	4,65
	100,00	100,04

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	100,04
	100,00	100,04

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GIS EURO BOND BX	Fondi d'investimento aperti	6.979.860,00	19,04
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	6.747.217,80	18,40
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fondi d'investimento aperti	6.093.834,11	16,62
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	Fondi d'investimento aperti	6.065.142,30	16,54
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	5.587.938,38	15,24
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fondi d'investimento aperti	1.768.200,00	4,82
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	Fondi d'investimento aperti	1.734.320,00	4,73
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	Fondi d'investimento aperti	1.704.000,00	4,65

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Messico									
800.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	699.336,74	0,11					
500.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	373.750,00	0,05					
			1.073.086,74	0,16					
Mongolia									
700.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	601.304,58	0,09					
			601.304,58	0,09					
Montenegro									
700.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	540.006,25	0,08					
			540.006,25	0,08					
Namibia									
1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	839.814,86	0,12					
			839.814,86	0,12					
Oman									
800.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.25% 21-25/01/2031*	USD	744.381,35	0,11					
700.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	683.065,32	0,10					
			1.427.446,67	0,21					
Paesi Bassi									
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	865.376,00	0,13					
2.020.000,00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	EUR	1.866.906,42	0,27					
700.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	600.396,05	0,09					
800.000,00	DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	605.367,60	0,09					
900.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	764.992,80	0,11					
900.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	842.498,01	0,12					
700.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	561.767,50	0,08					
1.800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.432.632,06	0,21					
2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.811.860,00	0,26					
500.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	464.545,30	0,07					
400.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	314.325,00	0,05					
920.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	901.197,50	0,13					
1.600.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6.75% 18-01/03/2028	USD	1.434.861,86	0,21					
2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.899.891,00	0,28					
2.200.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.557.737,50	0,23					
690.000,00	ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN	USD	640.360,23	0,09					
			16.564.714,83	2,42					
Perù									
400.000,00	COFIDE 2.4% 20-28/09/2027	USD	322.040,37	0,05					
			322.040,37	0,05					
Regno Unito									
1.700.000,00	BARCLAYS PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	1.598.034,07	0,23					
1.000.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	710.816,70	0,10					
1.400.000,00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	210.000,00	0,03					
3.100.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.631.125,00	0,38					
2.480.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.249.598,08	0,33					
2.457.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	2.164.827,81	0,32					
800.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	633.944,00	0,09					
1.100.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	974.662,04	0,14					
3.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	2.843.623,80	0,42					
4.180.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	3.919.152,45	0,57					
750.000,00	MARB BONDCO PLC 3.95% 21-29/01/2031	USD	548.086,56	0,08					
900.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	849.433,05	0,12					
1.650.000,00	STANDARD CHART 18-15/03/2033 FRN	USD	1.479.280,71	0,22					
2.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	1.514.791,00	0,22					
2.000.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 4.5% 20-15/08/2030	USD	1.558.352,82	0,23					
1.615.000,00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	1.263.424,19	0,18					
1.120.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	1.078.519,23	0,16					
			26.227.671,51	3,82					
Repubblicana Dominicana									
600.000,00	DOMINICAN REPUB 4.5% 20-30/01/2030*	USD	456.935,63	0,07					
250.000,00	DOMINICAN REPUB 5.3% 21-21/01/2041*	USD	165.264,00	0,02					
1.400.000,00	DOMINICAN REPUB 5.95% 17-25/01/2027*	USD	1.275.778,98	0,19					
500.000,00	DOMINICAN REPUB 7.45% 14-30/04/2044*	USD	404.936,30	0,06					
			2.302.914,91	0,34					
Romania									
400.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	354.200,00	0,06					
					Azioni				
					Francia				
					27.500,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	3.626.150,00	0,53
					100.000,00	AXA SA	EUR	2.200.000,00	0,32
					25.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.888.500,00	0,42
								8.714.650,00	1,27
					Germania				
					40.000,00	BEIERSDORF AG	EUR	3.942.400,00	0,58
					20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.193.000,00	0,47
					250.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4.758.500,00	0,69
					25.000,00	SAP SE	EUR	2.254.250,00	0,33
								14.148.150,00	2,07
					Irlanda				
					8.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.136.259,96	0,31
								2.136.259,96	0,31
					Italia				
					500.000,00	ENEL SPA	EUR	2.701.000,00	0,40
					1.000.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.876.000,00	0,27
								4.577.000,00	0,67
					Norvegia				
					150.000,00	EQUINOR ASA	NOK	5.108.729,83	0,75
								5.108.729,83	0,75
					Paesi Bassi				
					8.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	3.721.600,00	0,55

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
150,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/12/2022	USD	42.153.335,68	7.159.517,11
4300				
(100,00)	PUT SSE PLC 16/09/2022 17	GBP	1.250.184,72	(172.942,33)
				8.303.269,73
Totale opzioni			8.303.269,73	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	647.490.196,83	94,62
Totale strumenti finanziari derivati	8.303.269,73	1,21
Liquidità disponibile	26.771.541,45	3,91
Altre attività e passività	1.726.158,38	0,26
Totale attivo netto	684.291.166,39	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	24,20	22,90
Stati Uniti	19,75	18,69
Germania	16,14	15,26
Irlanda	12,04	11,39
Regno Unito	5,86	5,53
Francia	5,40	5,10
Italia	4,94	4,67
Paesi Bassi	3,67	3,47
Altro	8,00	7,61
	100,00	94,62

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	34,24	32,39
Titoli di stato	17,94	16,98
Banche	11,08	10,46
Cosmetica	5,98	5,65
Energia	3,07	2,91
Industria elettrica ed elettronica	2,97	2,82
Telecomunicazioni	2,94	2,77
Chimica	2,67	2,53
Informatica - software	2,54	2,41
Servizi diversi	2,47	2,35
Altro	14,10	13,35
	100,00	94,62

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	Titoli di stato	25.797.960,00	3,76
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	Titoli di stato	24.985.500,00	3,65
BUNDESUBL-180 0% 19-18/10/2024*	Titoli di stato	24.496.250,00	3,58
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	Fondi d'investimento aperti	22.758.982,68	3,32
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fondi d'investimento aperti	19.095.862,96	2,78
US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050*	Titoli di stato	16.848.972,06	2,47
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	14.287.500,00	2,08
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	Fondi d'investimento aperti	12.652.500,00	1,84
INVESCO US HYFA DIST	Fondi d'investimento aperti	12.306.000,00	1,80
JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	Fondi d'investimento aperti	11.699.000,00	1,70

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	20,88	20,00
Francia	20,42	19,56
Paesi Bassi	15,25	14,61
Germania	9,61	9,22
Regno Unito	7,13	6,83
Lussemburgo	6,70	6,41
Stati Uniti	4,48	4,29
Spagna	4,26	4,08
Austria	2,02	1,93
Altro	9,25	8,88
	100,00	95,81

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	11,25	10,78
Energia	10,82	10,37
Banche	10,80	10,33
Telecomunicazioni	8,22	7,88
Servizi diversi	7,61	7,28
Assicurazioni	6,93	6,64
Chimica	6,43	6,16
Cosmetica	4,84	4,65
Trasporti	3,51	3,36
Materiali da costruzione	3,30	3,16
Servizi finanziari	3,12	2,99
Deposito e immagazzinaggio	2,75	2,63
Private Equity	2,67	2,55
Ingegneria ed edilizia	2,23	2,15
Altro	15,52	14,88
	100,00	95,81

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
LANXESS 16-06/12/2076 FRN	Chimica	588.750,00	1,21
CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	Banche	582.652,80	1,20
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	Componentistica e ricambi auto	530.428,80	1,09
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	Assicurazioni	484.384,95	1,01
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	Energia	466.905,00	0,96
ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	Ingegneria ed edilizia	463.820,00	0,96
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	Industria elettrica ed elettronica	459.410,00	0,95
AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	Servizi finanziari	443.649,76	0,91
SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	Telecomunicazioni	422.620,00	0,87
GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	Assicurazioni	404.245,72	0,83

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Note al bilancio al 30 giugno 2022

Nota 1 - Aspetti generali

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

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

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

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

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

Le modifiche al 3 gennaio 2022 sono le seguenti :

1) Modifiche relative all'articolo 8 del regolamento SFDR

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

Precedente classificazione	Nuova classificazione
Articolo 6	Articolo 8

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

2) Modifiche dell'indice di riferimento (benchmark)

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

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

3) Modifiche relative alle commissioni di performance

- aggiornamento della formulazione dei comparti in linea con le ultime raccomandazioni dell'ESMA sulle commissioni di performance. Le percentuali delle rispettive commissioni di performance non sono variate, eccetto che per il comparto EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG, come specificato al seguente.
- riduzione della percentuale della commissione di performance delle classi di azioni A e D del comparto EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG, come specificato di seguito :

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

Note al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Altre cambiamenti significativi nel periodo (segue) :

4) Variazioni relative alle commissioni di gestione

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

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

5) Variazioni relative a taluni investimenti

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

Le modifiche al 31 marzo 2022 sono le seguenti : « Regolamento SFDR »

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

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

Le modifiche al 1° aprile 2022 sono le seguenti :

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

Le commissioni massime di gestione sono le seguenti :

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

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

Precedente classificazione	Nuova classificazione
Articolo 6	Articolo 8

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

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

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

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

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

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

Note al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Al 30 giugno 2022, la Società è composta da sedici 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 - EUROPEAN EQUITY ESG	EUR	x	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	EUR	x	x	-	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUR	x	x	x	-	x	x	x
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUR	x	x	-	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUR	x	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUR	-	x	-	-	x	-	-

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.

Note al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)**Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)**

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

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

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

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

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

d) Conversione delle divise estere per ogni comparto

Le liquidità disponibili, le altre attività, così come la valorizzazione dei titoli in portafoglio, espressi in una divisa diversa da quella del comparto, sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2022 (vedere Nota 3). I ricavi e le spese in divise diverse da quelle del comparto sono convertite in questa divisa al cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli utili e le perdite in cambio sono contabilizzati nel Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto.

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

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

f) Valutazione dei contratti di cambio a termine

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

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.

Note al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

Nota 3 - Rapporti di cambio al 30 giugno 2022

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

Le liquidità disponibili, le altre componenti del patrimonio nonché la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2022, come segue :

1 EUR =	1,523700	AUD	1 EUR =	394,600000	HUF
1 EUR =	1,349250	CAD	1 EUR =	143,382550	JPY
1 EUR =	0,998350	CHF	1 EUR =	10,335250	NOK
1 EUR =	7,439800	DKK	1 EUR =	10,689000	SEK
1 EUR =	0,864450	GBP	1 EUR =	1,458450	SGD
1 EUR =	8,222000	HKD	1 EUR =	1,047850	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 - EUROPEAN EQUITY ESG	4%	0%	4%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	0%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	4%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	4%	0%	4%	-	0%	4%	4%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (fusa in EUROFUNDLUX - BOND INCOME il 31 marzo 2022)	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	2%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	2%	0%	2%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0%	-	-	0%	-	-

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

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.

Note al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)
Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della società (segue)

c) Conversioni

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

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

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

Commissione di conversione

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

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

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

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

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance

a) Gestore degli investimenti e commissioni di gestione

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

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

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

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

Comparto	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	1,50%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	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 (fusa in EUROFUNDLUX - BOND INCOME il 31 marzo 2022)	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-

Note al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

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

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

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 - OBIETTIVO 2026	1,20%	0,40%	-	-	0,50%	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	1,80%	0,80%	-	0,80%	-	1,00%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	1,20%	0,40%	1,20%	-	0,50%	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0,40%	-	-	0,40%	-	-

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

b) Commissioni di performance

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorché il rendimento di un comparto, in un periodo determinato, supera quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, fatta eccezione per i comparti EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED, EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 e EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

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

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e D, uguale al 10% della performance calcolata secondo High Water Mark Assoluto. La commissione di performance viene calcolata e accumulata per ogni classe di azione e frazione di essa ogni giorno di valutazione sulla differenza - se positiva - tra tra (i) il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto al lordo della commissione di performance così calcolata e (ii) il più alto valore storico (high water mark) (« HWM »), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato registrato in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione. Questa differenza è considerata al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo. Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance matura su base giornaliera in base al valore patrimoniale netto giornaliero tenendo in considerazione eventuali sottoscrizioni e rimborsi (dividendi) durante il medesimo periodo.

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

Note al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

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

b) Commissioni di performance (segue)

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

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

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

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

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

Il gestore riceve una commissione di performance annuale per tutte le classi di azioni di questi tre comparti pari al 20% della performance positiva, dopo aver dedotto tutti i costi, ad eccezione delle commissioni di performance, rispetto all'andamento dell'indice « FTSE Eurozone BOT (Weekly) Index » (precedentemente « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index ») denominato in Euro e aumentato del 2% per EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG, dell'1,00% per EUROFUNDLUX - BOND INCOME e 1,50% per EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME.

Il periodo di riferimento si estende dall'ultimo giorno di calendario dell'anno precedente al giorno di calcolo e dall'ultimo giorno di calendario dell'anno di calcolo. La commissione di performance viene pagata annualmente. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa ; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Note al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

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

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

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

Al 30 giugno 2022, 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
Comparto	Controparte	Contratti di tipo OTC	Importo della garanzia (in EUR)	Pagato o ricevuto
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services	Contrats de change à terme	550.000	Pagato
	Morgan Stanley Europe SE	Contrats for Difference	270.000	Pagato
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	J.P. Morgan AG	Credit Default Swap	180.000	Ricevuto
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas	Credit Default Swap	250.000	Ricevuto
	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme / Credit Default Swap	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	9.810.000	Pagato
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	BNP Paribas	Credit Default Swap	1.110.000	Pagato
	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	4.000.000	Pagato
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Credito Emiliano SpA	Contrats de change à terme	4.520.000	Pagato
	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme / Credit Default Swap Contrats	590.000	Pagato

Note al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)
Nota 10 - Contratti di opzioni

Al 30 giugno 2022, i seguenti comparti detengono contratti di opzione quotati. Le controparti sono le :

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BNP Paribas Securities Services

Nota 11 - Contratti a termine

Al 30 giugno 2022, i seguenti comparti detengono contratti a termine :

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	BNP Paribas Securities Services
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 - CLIMATE CHANGE ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - BOND 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	10/06/2022	Classe D	0,119	3.942.069,41	469.106,26
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	10/06/2022	Classe Q	0,134	219.695,65	29.439,22
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	11/05/2022	Classe D	0,221	11.401.296,97	2.519.686,63
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	10/06/2022	Classe D	0,042	40.309.467,97	1.692.997,65
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	10/06/2022	Classe D	0,098	29.083.381,14	2.850.171,35

Nota 13 - Peso dei titoli di Stato in ogni comparto

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

Comparto	Peso (en %)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	28,86
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	6,47
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	47,24
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	64,84
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	8,30

Note al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)**Nota 13 - Peso dei titoli di Stato in ogni comparto (segue)**

Comparto	Peso (en %)
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	–
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	4,89
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (fusa in EUROFUNDLUX - BOND INCOME il 31 marzo 2022)	–
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	7,72
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	10,17
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	5,99
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	15,15
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	–
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	17,04
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	–

Nota 14 - Eventi successivi alla chiusura del periodo

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

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

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

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.

Commissioni di performance secondo l'ESMA

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

 **EUROMOBILIARE**
INTERNATIONAL FUND SICAV

Euromobiliare
International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

www.eurofundlux.lu