

Rapporto Annuel 2023

R.C.S. B 82.461

Certificato al 31 dicembre 2023



Non si accettano sottoscrizioni sulla base dei rendiconti finanziari. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo sulla base del prospetto informativo, che è valida solo se accompagnata da informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), l'ultima relazione annuale disponibile e dall'ultima relazione semestrale, se è pubblicato dopo l'ultima relazione annuale.
* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.
** Lanciato il 21 settembre 2023.

Indice

| | |
|--|----|
| Consiglio di Direzione e di Amministrazione | 3 |
| Informazioni agli azionisti | 5 |
| Relazione del Consiglio di Amministrazione | 6 |
| Relazione della Società di revisione | 13 |
| Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2023 | 16 |
| Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2023 | 20 |
| Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 | 24 |
| Statistiche | 26 |
| EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 30 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 31 |
| Dieci partecipazioni principali | 31 |
| EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 32 |
| Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023 | 33 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 34 |
| Dieci partecipazioni principali | 34 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 35 |
| Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023 | 36 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 37 |
| Dieci partecipazioni principali | 37 |
| EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND* | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 38 |
| Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023 | 39 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 40 |
| Dieci partecipazioni principali | 40 |
| EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 41 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 44 |
| Dieci partecipazioni principali | 44 |
| EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 45 |
| Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023 | 47 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 48 |
| Dieci partecipazioni principali | 48 |
| EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 49 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 51 |
| Dieci partecipazioni principali | 51 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 52 |
| Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023 | 53 |

Indice

| | |
|---|----|
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 54 |
| Dieci partecipazioni principali | 54 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 55 |
| Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023 | 58 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 59 |
| Dieci partecipazioni principali | 59 |
| EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 60 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 61 |
| Dieci partecipazioni principali | 61 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 62 |
| Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023 | 65 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 66 |
| Dieci partecipazioni principali | 66 |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 67 |
| Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023 | 69 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 70 |
| Dieci partecipazioni principali | 70 |
| EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 71 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 72 |
| Dieci partecipazioni principali | 72 |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 73 |
| Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023 | 75 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 76 |
| Dieci partecipazioni principali | 76 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 77 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 79 |
| Dieci partecipazioni principali | 79 |
| EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY** | |
| Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 | 80 |
| Scomposizione del portafoglio per settore e per paese | 81 |
| Dieci partecipazioni principali | 81 |
| Note al bilancio al 31 dicembre 2023 | 82 |
| Informazioni aggiuntive (non certificata) | 95 |

* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

** Lanciato il 21 settembre 2023.

Consiglio di Direzione e di Amministrazione**SOCIETÀ DI GESTIONE**

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

DIREZIONE DELLE FILIALI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

SEDE SOCIALE

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

AGENTE DOMICILIATARIO

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

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

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

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

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

Sig. Carlo Antonio MENOZZI
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

AGENTE AMMINISTRATIVO DI REGISTO E DI TRASFERIMENTO

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

AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE

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

AGENTE COLLOCATORE IN ITALIA

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

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

BANCA DEPOSITARIA

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg
60, avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)**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

Franklin Templeton Investment Management Limited (depuis le 5 maggio 2023)

Cannon Place,
78 Cannon Street,
London, EC4N 6HL, Regno Unito

per il Comparto seguente:

EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Martin Currie Investment Management Limited (dal 5 maggio 2023)

5 Morrison Street,
Edinburgh, EH3 8BH,
Regno Unito.

per il Comparto seguente:

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

ClearBridge Investments, LLC (dal 21 settembre 2023)

620 8th Avenue,
New York, NY 10018,
Stati Uniti.

per il Comparto seguente:

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY*

CONSEILLER JURIDIQUE

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

REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Deloitte Audit (dal 12 giugno 2023)
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo

Ernst & Young S.A. (fino al 11 giugno 2023)

35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

*Vedere Nota 1.

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, le informazioni chiave per gli investitori (« KIID ») e i rapporti periodici sono a disposizione degli azionisti presso le sedi sociali della Società e dell'Agente Amministrativo 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 Patrimonio 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 Patrimonio 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 Patrimonio Netto delle azioni di ogni comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.

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

La Banca Depositaria riceverà su base annuale, come remunerazione dei suoi servizi, una commissione massima dello 0,032%.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Quadro macroeconomico e di mercato 2023

Bilancio positivo per l'intero spettro delle attività finanziarie, con performance che sono la conferma di una elevata correlazione positiva tra asset class; condizione, di norma, registrata in fasi caratterizzate da alta inflazione. Il 2023, rispetto ai pronostici improntati alla cautela dello scorso gennaio, è stato l'anno delle attività di rischio. Ipotesi di un deciso rallentamento della crescita globale e di banche centrali meno ostili hanno dovuto via via fare i conti con la resilienza del ciclo macro e microeconomico, un'inflazione di fondo in moderato calo e autorità monetarie che hanno mantenuto un orientamento sostanzialmente restrittivo. Il percorso si è rivelato tutt'altro che lineare avendo sofferto a febbraio per timori di un eccesso di inflazione, a marzo per rischi di instabilità finanziaria, tra settembre e ottobre per la paura di ulteriore stretta monetaria e, infine, in dicembre per l'attesa di un'imminente svolta accomodante di Fed e BCE. Il combinato disposto di questi fattori si è tradotto innanzi tutto in tassi governativi che si attestano in generale su livelli pari o leggermente inferiori a quelli di inizio anno, e in ritorni a doppia cifra per credito High Yield e azionario globale, quest'ultimo trainato dalle blue chip tecnologiche.

Sotto il profilo macroeconomico il trade-off tra crescita e inflazione si è dimostrato decisamente più benigno rispetto alle aspettative. Pur in un quadro di rallentamento della crescita globale, la congiuntura ha dimostrato una buona tenuta. Hanno contribuito il calo dei prezzi energetici e un'eccezionale resilienza dell'economia statunitense, che nel terzo trimestre ha dato addirittura un segnale di riaccelerazione grazie a consumi interni piuttosto tonici. Anche il mercato del lavoro si è dimostrato robusto con la disoccupazione sostanzialmente stabile sui minimi storici su entrambe le sponde dell'Atlantico. A trainare, in particolare nel primo semestre, è stato il comparto servizi che ha continuato a beneficiare degli effetti legati alle riaperture; significativo invece l'indebolimento del manifatturiero, soprattutto nell'area dell'euro, impegnato a digerire gli eccessi della fase pandemica. Lato inflazione evidente un raffreddamento, con gli indici dei prezzi al consumo che scendono in area 3,0%, ai minimi dal 2021 rispettivamente negli USA e in Eurozona. L'inflazione di fondo, al netto delle componenti volatili, mostra invece una maggiore rigidità al ribasso specialmente nella prima parte dell'anno, andandosi ad attestare intorno al 4% nelle economie avanzate.

Le principali banche centrali hanno mantenuto alta la guardia sui prezzi. La Federal Reserve, sempre apripista, è passata per quattro fasi successive: prosecuzione dei rialzi, tassi elevati a lungo, plateau e pivot. Quattro rialzi dei Fed Funds che arrivano in luglio al 5,50%, con la strategia di mantenere tassi elevati per un prolungato periodo di tempo. In autunno si fa strada l'ipotesi del raggiungimento del massimo punto di restrizione (plateau), e infine a dicembre Powell segnala l'avvio dei tagli nel 2024 (pivot). La BCE ha portato il tasso sui depositi al 4,0%, totalizzando 200 punti base di restrizione tra gennaio e settembre, un ritmo elevato a fronte di una partenza al rallentatore nel 2022 e di un contesto inflattivo meno favorevole, tanto da rimandare a data da destinarsi il dibattito su eventuali tagli dei tassi ufficiali.

In un anno fatto di continue fughe in avanti su ipotesi di maggior o minor rigore da parte delle banche centrali, l'obbligazionario governativo si è mantenuto su livelli di volatilità decisamente elevata. I rendimenti governativi nell'arco del primo trimestre hanno registrato prima una salita e poi una discesa nell'ordine dei 100 punti base, quest'ultima innescata dai fallimenti di alcune banche regionali statunitensi. Successivamente l'efficace intervento delle autorità monetarie americane, per scongiurare ricadute sistemiche della crisi bancaria, e il mantenimento di una postura restrittiva hanno portato i mercati a rimuovere completamente le aspettative di accomodamento per la seconda metà del 2023, tornando a sposare l'ipotesi di tassi elevati per un prolungato periodo di tempo. I rendimenti in ottobre hanno segnato i massimi dell'anno con il Treasury e il Bund a 10 anni che hanno sfiorato rispettivamente il 5,0% e il 3,0%. Tra novembre e dicembre dati di inflazione migliori delle attese hanno innescato un calo verticale dei tassi sui livelli di inizio gennaio.

Ritorni positivi nel mondo del credito. È soprattutto l'High Yield a beneficiare sia di una moderata contrazione degli spread che di rendimenti a scadenza elevati. I differenziali si sono mossi intorno ai valori medi di lungo periodo, con un massimo in marzo in corrispondenza della crisi bancaria USA, poi rientrata. Ancora bassi in prospettiva storica i tassi di fallimento.

Spicca in positivo l'azionario, sostenuto da utili che si sono dimostrati più resilienti rispetto alle aspettative dei previsori. L'indice globale (MSCI All Countries World) ha messo a segno un guadagno nell'ordine del 22%. Exploit dei cosiddetti Magnifici 7, i sette migliori titoli del mercato statunitense che da soli hanno contribuito a più della metà dei guadagni dell'S&P500. Grazie ad una straordinaria progressione dei profitti e ad un crescente interesse per il tema dell'Intelligenza Artificiale, queste sette aziende ora rappresentano da sole oltre un quarto della capitalizzazione del listino americano. Sotto il profilo geografico USA e Giappone mostrano il miglior andamento; bene anche l'Europa che dopo la sovraperformance del primo trimestre ha avuto un andamento laterale, sulla scorta di dati macro deludenti. Fanalino di coda gli emergenti, penalizzati da una Cina con ritorni negativi. Una ripresa post-Covid piuttosto asfittica, politiche monetarie e fiscali non sufficientemente accomodanti e infine la difficile gestione della bolla immobiliare hanno scoraggiato gli investitori. Ottima annata per l'Italia con l'indice FtseMib, maglia rosa dei listini europei, tornato a superare la soglia dei 30000 punti per la prima volta dal 2008. A contribuire in maniera determinante al buon andamento dell'indice il settore bancario, grazie ad un contesto di tassi estremamente favorevole. Bene anche i titoli di Stato, che in assenza di rischi idiosincratici, si sono mossi con la struttura dei tassi dell'area euro, beneficiando però di rendimenti a scadenza più elevati.

In ambito valutario dollaro ed euro sostanzialmente stabili rispetto alle principali valute. Debole invece lo yen specchio di una Banca del Giappone relativamente accomodante.

Prospettive 2024

Rally di fine anno dei principali indici azionari e del credito, guidato dalla consistente discesa dei rendimenti. Gli investitori sono andati infatti ad incorporare aspettative di tagli dei tassi ufficiali nel nell'ordine di 150 punti base rispettivamente per Fed e BCE. Possibile quindi che nell'immediato si assista ad una fase di assestamento.

In prospettiva politiche monetarie al margine meno restrittive, un rallentamento della crescita globale e una tenuta degli utili aziendali rappresentano una combinazione di fattori che consente di mantenere un approccio moderatamente costruttivo sulle asset class di rischio. Lato governativi, scadenze brevi e intermedie rimangono le più interessanti.

Restano per ora sullo sfondo i rischi legati ad un forte deterioramento della congiuntura o nuove fiammate inflattive.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (Martin Currie Investment Management Limited)

COMMENTO

Nel corso del 2023 il comparto ha registrato una performance leggermente negativa e inferiore al proprio parametro di riferimento.

Nonostante le preoccupazioni relative alla crescente inflazione, ai rialzi dei tassi di interesse e alla politica economica restrittiva, il 2023 è stato nel complesso un anno positivo con l'indice MSCI Emerging Markets che ha concluso l'anno in territorio positivo grazie ad un chiaro miglioramento nel sentiment e nella performance in tutti i mercati emergenti ad eccezione della Cina, che rappresenta il maggior peso nell'indice. Sebbene all'inizio dell'anno siano stati riscontrati miglioramenti, il mercato cinese ha continuato ad essere penalizzato da ulteriori preoccupazioni circa un rallentamento della ripresa economica; timori alimentati anche da dati economici deludenti e da una serie di provvedimenti introdotti dagli Stati Uniti atti a restringere l'accesso cinese a tecnologie avanzate di produzione occidentale.

Tecnologia informatica ed energia sono stati i settori più performanti all'interno dell'asset class, con l'immobiliare che è rimasto indietro rispetto ai restanti settori. I titoli tecnologici avendo visto forza quest'anno grazie ad un rinnovato ottimismo ed interesse verso l'intelligenza artificiale, hanno permesso al comparto di beneficiare del rally di tali titoli nell'ultimo trimestre dell'anno. A livello di paese all'interno dei mercati emergenti, i "mercati di coda" hanno fatto eccezionalmente bene. Questi mercati pur rappresentano piccoli pesi nel parametro di riferimento, hanno avuto una performance assoluta superiore all'indice di riferimento. Una delle ragioni della performance relativa negativa della strategia deriva proprio dal sottopeso strutturale di questi paesi in portafoglio oltre che dalla selezione titoli. Infatti nel contesto delineato società di qualità con fondamentali solidi sono state penalizzate con valutazioni slegate dai fondamentali aziendali.

PROSPETTIVE

Nonostante le sfide recenti negli investimenti nei mercati emergenti, si ritiene che le prospettive siano positive nel 2024. Il team di gestione ritiene che, utilizzando un'ottica di investimento di lungo termine, gli investitori possano avere a disposizione opportunità di crescita interessanti, in particolare per titoli "growth".

Altre interessanti opportunità da cogliere si ravvedono in settori chiave come quello delle innovazioni tecnologiche e in aree come l'India che ha potenzialità di crescita strutturale nel lungo termine con società di punta in differenti settori merceologici.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG

COMMENTO

Nel 2023 il comparto ha registrato una performance assoluta positiva, dovuta all'accelerazione mercati nella parte finale dell'anno che hanno puntato su una prossima discesa dei tassi di interesse. In termini relativi la performance risulta invece negativa rispetto al benchmark, in larga parte per le scelte su singoli titoli, soprattutto in alcuni settori tra cui quello farmaceutico. Nel corso dell'anno l'esposizione azionaria complessiva è stata dell'anno superiore alla neutralità, con un ampio utilizzo di opzioni call su singoli titoli.

I tre settori su cui si è prevalentemente concentrato il portafoglio sono salute, industria e finanza. Da questo punto di vista il primo ha mantenuto sostanzialmente un peso simile durante tutto il periodo con una netta prevalenza dei titoli farmaceutici rispetto a quelli delle attrezzature e dei servizi.

Il settore industriale, concentrato su alcuni nomi legati alla transizione energetica, è invece quello che ha registrato un deciso incremento del peso nel corso dell'anno, a seguito di acquisti nel primo periodo e dell'ottima performance registrata negli ultimi mesi. Infine particolarmente significativo è stato il peso del settore finanza, con un portafoglio ben diversificato tra assicurazioni, banche e servizi finanziari. Minore invece è stata l'esposizione ai consumi, con uno spostamento di peso dai consumi discrezionali a quelli di prima necessità nella seconda parte dell'anno, dopo la buona performance dei titoli del settore auto e lusso. In generale si è privilegiata l'esposizione a 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 periodo, i principali scostamenti rispetto al parametro di riferimento sono in sovrappeso sui settori salute, industria e finanza e in sottopeso sui beni voluttuari.

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.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis)**COMMENTO

Nel 2023 il comparto ha registrato una performance positiva, grazie al buon andamento dei listini azionari che ha caratterizzato l'ultima parte dell'anno. La gestione ha sempre mantenuto un approccio market neutral con focus sul contenimento della volatilità ma con una preferenza sulle posizioni lunghe.

Nel corso dell'anno la percentuale di posizioni lunghe, realizzate tramite acquisto diretto di azioni o Contract For Difference (CFD), è salita gradualmente da circa il 70% ad inizio anno fino all'85% ad aprile, è rimasta poi stabile fino a settembre, per ridiscendere attorno al 70% a fine anno. Tali posizioni lunghe sono state però in buona parte coperte mediante posizioni corte realizzate tramite Contract For Difference su titoli azionari, per cui l'esposizione netta ai mercati è risultata più contenuta. Nel corso dell'anno è rimasta pressoché costante attorno al 38%. Nel corso del periodo quindi, anche l'esposizione lorda - pari alla sommatoria in valore assoluto delle posizioni lunghe e corte sui mercati azionari - è oscillata salendo da poco sopra il 100% di inizio anno a circa il 130% (da aprile a settembre), per poi tornare per fine 2023 a valori attorno al 100%. La ripartizione dell'esposizione netta per aree geografiche nei primi cinque mesi dell'anno ha avuto una leggera sovraesposizione del mercato europeo rispetto a quello americano. Nella parte successiva dell'anno c'è stata una significativa inversione per cui gli investimenti netti sul mercato azionario Usa sono stati decisamente predominanti rispetto a quelli sul mercato europeo. 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 lunghe più significative sono state mantenute nel settore finanziario, in quello della tecnologia e solo sul finire d'anno anche in quello dei consumi discrezionali. Sul fronte valutario, infine, la gestione segue una politica di quasi totale copertura delle posizioni, ad eccezione di temporanee esposizioni di tipo tattico sul dollaro.

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.)COMMENTO

Nel 2023 il comparto ha registrato una performance assoluta decisamente positiva, grazie alla sovraesposizione al settore corporate che ha offerto un extra rendimento rispetto a quello prodotto dall'esposizione a titoli governativi a breve termine. Per quanto riguarda la performance relativa, l'implementazione del portafoglio e delle successive sottoscrizioni, oltre ad un posizionamento di lieve sottopeso sul debito governativo italiano, spiegano la leggera sottoperformance, rispetto al parametro di riferimento.

Dopo una prima parte dell'anno ancora condizionata dagli aumenti dei tassi ufficiali da parte della Banca Centrale Europea, il consolidarsi del trend disinflazionistico ha alimentato, negli ultimi due mesi dell'anno, una sensibile riduzione dei rendimenti, con aspettative di tagli dei tassi attesi per il 2024.

Nel corso del mese di settembre, il comparto è stato ridenominato in Euro Short Term Government Bond ed ha modificato la sua politica d'investimento e il parametro di riferimento che è diventato al 100% ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index, indice obbligazionario governativo europeo a breve scadenza. A livello di portafoglio è stata dunque eliminata l'allocazione al debito corporate e, a livello di allocazione geografica, è stato implementato un sottopeso significativo di paesi cosiddetti "semicore" (Francia, Belgio, Austria, Olanda) a favore di una sovraesposizione a debito dell'Unione Europea. In moderato sottopeso anche l'esposizione a titoli di stato italiani a favore di altri paesi periferici (Spagna, Slovenia).

PROSPETTIVE

Le significative aspettative di taglio dei tassi già scontate dal mercato limitano le potenzialità di performance del mercato governativo a breve termine. Cionondimeno la prosecuzione del processo disinflazionistico dovrebbe comunque supportare il comparto e portare performance positive. Le possibilità di miglior performance rispetto al parametro di riferimento saranno verosimilmente legate ad opportunità che dovessero presentarsi sui titoli a più alto rendimento dell'universo investibile e ad opportunità su titoli governativi indicizzati all'inflazione.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG**COMMENTO

Nel 2023, il fondo ha conseguito un risultato positivo, in linea con il parametro di riferimento, beneficiando delle performance favorevoli dei mercati obbligazionari in euro. L'anno è stato caratterizzato da un'intensa lotta all'inflazione, con le principali banche centrali che hanno proseguito l'azione di rialzo dei tassi intrapresa nel corso del 2022. L'emergere di segnali di rallentamento inflazionistico, soprattutto nell'ultima parte dell'anno, ha alimentato aspettative di un possibile termine delle politiche monetarie restrittive. I mercati obbligazionari societari hanno tratto vantaggio da questo contesto, realizzando rendimenti positivi. Il posizionamento del fondo è stato improntato alla selezione di emissioni societarie caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG). La durata media di portafoglio è stata inferiore al parametro di riferimento, nella prima parte dell'anno, anche mediante l'utilizzo di strumenti derivati di copertura sui tassi governativi, per poi ritornare neutrale nella restante parte. Durante l'anno sono state effettuate operazioni di ribilanciamento settoriale allineando il portafoglio al proprio parametro di riferimento spostando il focus di investimento verso titoli appartenenti a settori finanziari senior. Per una parte significativa di queste operazioni si è ricorso ad un'intensa attività di selezione e acquisti sul mercato primario.

PROSPETTIVE

In via prospettica, con il rallentamento dell'economia dei principali paesi, si manterrà il focus di allineamento al parametro di riferimento, preferendo ancor di più società ad alta capitalizzazione, elevato merito creditizio, che offrono un buon rapporto rischio rendimento. Si continuerà ad incrementare le esposizioni su aziende caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale e sociale, attraverso attività sul mercato primario, ogni qualvolta se ne presentino le opportunità.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATECOMMENTO

Nel 2023 il comparto ha realizzato una performance sensibilmente positiva, sulla scorta della salita dei tassi ufficiali e del buon andamento del settore corporate. In termini di posizionamento, c'è stato un turnover di portafoglio piuttosto elevato stante l'esigenza del settore finanziario di rifinanziare le operazioni di prestiti della Banca Centrale Europea giunte in scadenza. Questo ha consentito di riallungare le scadenze medie di portafoglio dai livelli estremamente conservativi cui erano stati portati nell'anno precedente. È stata sensibilmente incrementata, anche qui sfruttando un'intensa attività di mercato primario, l'allocatione a titoli a tasso variabile denominati in dollari statunitensi, con costante copertura del rischio di cambio: il mercato statunitense dei titoli a tasso variabile è decisamente più sviluppato e diversificato rispetto a quello europeo. Con riferimento alla componente di titoli a tasso variabile ad alto rendimento si è cercato di riposizionare l'allocatione verso settori più difensivi e meno ciclici. Si è inoltre continuato a fare un moderato uso di strumenti derivati sia di credito che di tasso con finalità di copertura o per migliorare il profilo di redditività del comparto.

Con riferimento infine alla componente di titoli governativi indicizzati all'inflazione, ne è stata riallocata una parte significativa su titoli statunitensi, dove, sulla scorta di una congiuntura macro più robusta, le aspettative di inflazione restano più stabili.

PROSPETTIVE

Pur in un contesto ancora molto incerto, ci si prospetta uno scenario abbastanza favorevole per il comparto, con una redditività legata a tassi, che, pur se in discesa, sono destinati a rimanere solidamente positivi. Anche con riferimento alla significativa allocatione a titoli corporate a tasso variabile (soprattutto finanziari), le aspettative restano positive e si programma di continuare il processo di costante riposizionamento su scadenze più lunghe (anche via mercato primario). con riferimento ai titoli ad alto rendimento ed a quelli indicizzati all'inflazione l'atteggiamento sarà inizialmente di maggior prudenza, in attesa di opportunità più interessanti nel corso dell'anno.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESGCOMMENTO

Nel 2023 il comparto ha registrato un risultato positivo, leggermente inferiore al parametro di riferimento in ragione di un sovrappeso sull'azionario europeo e un sottopeso su consumi discrezionali. Gran parte del contributo alla performance è stato generato dal settore tecnologico, sulla scia delle aspettative legate al tema dell'intelligenza artificiale generativa, seguito da industriali e consumi voluttuari, mentre i settori difensivi hanno sottoperformato.

Il 2023 si è chiuso positivamente per i mercati finanziari, grazie alla buona tenuta delle principali economie, in particolare degli Stati Uniti, nonostante politiche monetarie fortemente restrittive e le incertezze sul fronte geopolitico in relazione ai conflitti in Medio Oriente e Ucraina. Gran parte del rialzo delle quotazioni è avvenuto nell'ultima parte dell'anno, alimentato dalle aspettative di una riduzione dei tassi di interesse da parte delle banche centrali e di un'inflazione ormai sotto controllo.

L'esposizione azionaria è stata incrementata all'inizio dell'anno, rimanendo stabile intorno al 99%. Nel corso dell'anno il sovrappeso sull'Europa è stato ridimensionato a favore dell'azionario statunitense. È stato ridotto inoltre il peso dei titoli a minore capitalizzazione, aumentando il peso sul settore salute, industria, tecnologia, consumi di base, finanziari e petroliferi, con sottopesi relativi su consumi discrezionali, materiali, immobiliari e comunicazioni.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2024 sarà mantenuta l'attuale impostazione di portafoglio, privilegiando titoli con fondamentali di bilancio solidi, crescita degli utili ed elevato profilo di sostenibilità. L'allocatione settoriale e geografica non si discosterà in modo significativo dal parametro di riferimento, con una preferenza per le azioni statunitensi ed europee.

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

Nel corso del 2023 il comparto ha registrato una performance positiva, grazie anche all'aiuto nell'ultima parte dell'anno delle aspettative relative ad una prossima discesa dei tassi di interesse. Il comparto ha visto aumentare l'esposizione alla componente azionaria in modo significativo durante l'ultima parte dell'anno attraverso investimenti diretti in titoli che hanno permesso di superare il 90% di esposizione. Da un punto di vista geografico si continua a preferire l'area statunitense a quella europea. Infatti, il rapporto rimane intorno al 65/35. A livello settoriale i maggiori pesi sono stati prevalentemente concentrati sui settori finanziari, IT, salute e industriali. Il portafoglio è stato gestito nell'ultima parte di anno con una maggiore attenzione sui singoli titoli in portafoglio in modo tale da dare un peso più rilevante alla componente di selezione titoli. Infatti, il numero di società in portafoglio si è drasticamente ridotto a circa 50.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2024 il team di gestione attende un mercato azionario caratterizzato da una minore incertezza rispetto alle scelte di politica monetaria che verranno effettuate da Stati Uniti ed Europa. Questo dovrebbe favorire la componente azionaria con caratteristiche Quality-Income. Da un punto di vista gestionale si continuerà a fare ciò che si è iniziato nell'ultima parte di anno, vale a dire mantenere il portafoglio concentrato su un numero piuttosto ristretto di titoli.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026COMMENTO

Nel corso del 2023, il fondo ha conseguito un risultato positivo, beneficiando delle performance favorevoli dei mercati obbligazionari in euro. L'anno è stato caratterizzato da un'intensa lotta all'inflazione, con le principali banche centrali che hanno proseguito l'azione di rialzo dei tassi intrapresa nel corso del 2022. L'emergere di segnali di rallentamento inflazionistico ha alimentato aspettative di un possibile termine delle politiche monetarie restrittive. Sia i mercati obbligazionari governativi sia quelli societari hanno tratto vantaggio da questo contesto, realizzando rendimenti positivi.

Nel corso dell'anno, l'impostazione di portafoglio è rimasta stabile senza procedere a modifiche significative delle scelte allocative. Il profilo di rischio/rendimento del portafoglio è rimasto inalterato. L'operatività è stata caratterizzata dal continuo reinvestimento dei flussi in ingresso sui diversi segmenti del mercato del reddito fisso, mantenendo inalterato il profilo di rischio/rendimento del portafoglio.

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESGCOMMENTO

Nel corso dell'anno il comparto ha realizzato una performance positiva, grazie al forte recupero del mercato avvenuto a partire dal mese di novembre in virtù dell'attesa di un taglio dei tassi nel 2024 che favorirebbe i titoli legati al tema della transizione energetica.

L'esposizione azionaria, inizialmente di poco superiore al 70%, è stata incrementata nel corso dell'anno sfruttando alcuni momenti di debolezza. Questo ha permesso di raggiungere un peso azionario superiore al 98% a fine anno. L'allocazione settoriale ha visto un significativo incremento del peso nei settori Industria, IT e Utilities. Queste variazioni hanno fatto sì che circa la metà del portafoglio sia investito in titoli industriali e IT. L'allocazione geografica, che a inizio anno privilegiava l'Europa rispetto al Nord America, è stata progressivamente modificata fino ad arrivare ad avere un peso maggiore sulla parte americana con un rapporto di circa 60/40.

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. I rendimenti più elevati offerti dal mercato anche su emissioni ad elevato standing creditizio hanno orientato l'attività di gestione verso un allungamento della duration media di portafoglio, che, seppur gestita in modo dinamico, è gradualmente cresciuta fino a poco più di 4 anni. È proseguita, seppur in misura più limitata, la partecipazione al mercato primario di emissioni *green bond*, emessi da governi, enti governativi e sovranazionali e da società caratterizzate da un elevato profilo di sostenibilità. I titoli verdi e sostenibili rappresentano quasi la totalità della componente obbligazionaria.

L'investimento in obbligazioni è stato via via dismesso a fine anno, in modo da allineare la struttura del portafoglio alla nuova configurazione del fondo, totalmente orientata al mercato azionario a partire da inizio 2024.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2024 l'esposizione azionaria verrà mantenuta nell'intorno del 90%. Verrà valutata nel corso dell'anno la possibilità di incrementare il peso su quei settori che dovrebbero beneficiare di un taglio considerevole dei tassi. In ogni caso, l'approccio gestionale rimarrà focalizzato sulle singole società e sulla loro capacità di contribuire positivamente alla sostenibilità ambientale. Il comparto in data 1° gennaio 2024 è stato rinominato Green Strategy.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025**COMMENTO

Nel corso del 2023, il fondo ha conseguito un risultato positivo, beneficiando delle performance favorevoli dei mercati obbligazionari in euro. L'anno è stato caratterizzato da un'intensa lotta all'inflazione, con le principali banche centrali che hanno proseguito l'azione di rialzo dei tassi intrapresa nel corso del 2022. L'emergere di segnali di rallentamento inflazionistico ha alimentato aspettative di un possibile termine delle politiche monetarie restrittive. Sia i mercati obbligazionari governativi sia quelli societari hanno tratto vantaggio da questo contesto, realizzando rendimenti positivi.

Nel corso dell'anno, l'impostazione di portafoglio è rimasta stabile senza procedere a modifiche significative delle scelte allocative. Il profilo di rischio/rendimento del portafoglio è rimasto inalterato. L'operatività è stata caratterizzata dal continuo reinvestimento dei flussi in ingresso sui diversi segmenti del mercato del reddito fisso, mantenendo inalterato il profilo di rischio/rendimento del portafoglio. Nel periodo sono state poste in essere diverse operazioni di carattere tattico attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati nell'ottica di una strategia di miglioramento del rendimento target a scadenza.

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (Franklin Templeton Investment Management Limited)COMMENTO

Nel corso del 2023, il fondo ha conseguito un risultato positivo, beneficiando delle performance favorevoli dei mercati obbligazionari americani e dei Paesi emergenti. Il livello di inflazione ha portato le banche centrali ad adottare politiche restrittive fino ad una fase di assestamento del livello dei tassi ufficiali.

L'emergere di segnali di rallentamento inflazionistico ha alimentato aspettative di un possibile termine delle politiche monetarie restrittive. Sia i mercati obbligazionari governativi sia quelli societari hanno tratto vantaggio da questo contesto, realizzando rendimenti positivi.

Nei primi mesi dell'anno la gestione ha conseguito rendimenti positivi grazie all'allocazione a obbligazioni industriali e finanziarie ad alto rendimento della zona euro, e in misura minore, alle emissioni investment-grade. La duration del portafoglio mantenuta su livelli piuttosto bassi ha contribuito positivamente alle performance, in particolare per quanto riguarda i titoli della zona euro e del Regno Unito.

Nel corso del mese di maggio il comparto è stato conferito in delega a Franklin Templeton. Il nuovo team di gestione ha apportato modifiche piuttosto significative all'allocazione di portafoglio nel tempo, in particolare riducendo l'esposizione ai subordinati finanziari e al segmento obbligazionario ad elevato rendimento.

Nell'ultima parte dell'anno il portafoglio ha beneficiato della scelta della gestione di incrementare la durata media finanziaria del portafoglio.

Anche in questo secondo periodo le performance realizzate sono risultate decisamente positive e sono attribuibili, oltre al posizionamento in termini di duration, al posizionamento settoriale soprattutto nel comparto high yield europeo e all'allocazione a titoli di stato italiani e francesi.

L'esposizione al dollaro statunitense ha invece detratto performance nel periodo considerato.

PROSPETTIVE

Nonostante il momento di incertezza legato alla crescita economica dell'Eurozona, la riduzione dell'inflazione unita alla crescita nominale dei salari potrebbe offrire sostegno all'economia mitigando possibili scenari recessivi. Migliore il quadro statunitense.

In questa ottica, si continuerà a monitorare il mercato e a valutare l'acquisto di emissioni più resilienti e che offrano buone opportunità in termini di profilo rischio/rendimento.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BONDCOMMENTO

Nel corso del 2023 il comparto ha registrato una performance positiva, inferiore al parametro di riferimento. Il risultato realizzato è essenzialmente riconducibile ad una riduzione generalizzata dei tassi che ha caratterizzato la seconda parte dell'anno avendo ripercussioni sui prezzi delle obbligazioni governative che hanno chiuso in territorio positivo. Tutti i comparti in cui il fondo è investito hanno realizzato risultati positivi nel periodo. In termini di performance relativa la differenza è attribuibile sostanzialmente all'andamento di alcuni comparti rispetto al benchmark che hanno avuto una minore esposizione alla duration.

PROSPETTIVE

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

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

Nel 2023, il comparto ha registrato una performance positiva, supportata dall'andamento favorevole di tutte le principali classi di asset in portafoglio. La stabile crescita economica degli USA, nonostante i tassi reali elevati e le crisi bancarie, ha spinto i mercati azionari verso una solida crescita. L'anno è stato inoltre caratterizzato da un'intensa lotta contro l'inflazione, con una strategia di incremento dei tassi da parte della Federal Reserve, seguita nella seconda metà dell'anno da un rallentamento dei rialzi, in linea con le tendenze delle altre banche centrali.

Questo ha favorito i mercati obbligazionari governativi e societari, che hanno registrato rendimenti positivi. In questo contesto, il fondo ha aumentato progressivamente la sua esposizione azionaria da un iniziale 30% fino ad arrivare a circa il 40% nell'ultima parte dell'anno. L'incremento è avvenuto principalmente attraverso investimenti diretti in titoli. Nel settore obbligazionario, i rendimenti più elevati su emissioni di alta qualità creditizia hanno guidato il comparto verso un allungamento della duration media del portafoglio, portandola inizialmente a circa 6 anni e poi stabilizzandola a 5 anni e mezzo. L'esposizione ai segmenti più rischiosi del mercato obbligazionario è stata mantenuta costante durante l'anno. Sul fronte valutario, l'esposizione al dollaro statunitense è stata gestita tatticamente.

PROSPETTIVE

Per il 2024, si prevede di mantenere l'attuale posizionamento del fondo, caratterizzato da una diversificazione settoriale e tematica adeguata. La selezione continuerà a favorire aziende con bilanci solidi, margini elevati e prospettive positive di crescita degli utili. La duration del portafoglio verrà mantenuta sugli attuali livelli, riflettendo un approccio bilanciato e una gestione attenta delle diverse classi di asset.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024COMMENTO

Nel 2023, il fondo ha conseguito un risultato positivo, beneficiando delle performance favorevoli dei mercati obbligazionari in euro. L'anno è stato caratterizzato da un'intensa lotta all'inflazione, con le principali banche centrali che hanno proseguito l'azione di rialzo dei tassi intrapresa nel corso del 2022. L'emergere di segnali di rallentamento inflazionistico ha alimentato aspettative di un possibile termine delle politiche monetarie restrittive. Sia i mercati obbligazionari governativi sia quelli societari hanno tratto vantaggio da questo contesto, realizzando rendimenti positivi.

Nel corso dell'anno, l'operatività è stata caratterizzata dal continuo reinvestimento dei flussi in ingresso, derivanti soprattutto dalle adesioni alla nuova classe di sottoscrizione per investitori retail, nei diversi segmenti del mercato del reddito fisso, mantenendo inalterato il profilo di rischio/rendimento del portafoglio.

Il posizionamento attuale presenta una esposizione pari a circa il 60% ad emissioni ad alto rendimento mentre la restante parte risulta allocata su emissioni con elevato merito creditizio.

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX – CLEARBRIDGE US EQUITY (lanciato il 21 settembre 2023) (ClearBridge Investments)COMMENTO

Il comparto è stato avviato nel corso del mese di settembre, mese in cui il portafoglio è stato costruito inizialmente e, successivamente il team di gestione ha continuato e continua ad investire i flussi ingresso.

Nel periodo considerato il comparto ha registrato una performance ampiamente positiva, superiore rispetto al parametro di riferimento. Il motivo riguarda essenzialmente la selezione settoriale operata dal team di gestione nei comparti sanitario, finanziario, beni di consumo discrezionale e beni di consumo di base, che hanno contribuito maggiormente, insieme alla mancanza di investimenti nel settore dell'energia. Tuttavia le scelte azionarie nel settore IT e il sottopeso nel settore sanitario hanno avuto un impatto negativo. Sempre a livello settoriale i contributi assoluti sono stati trainati dai settori tecnologia dell'informazione (IT) e finanza, mentre il settore delle utilities ha avuto un impatto negativo. A livello di portafoglio nel corso del periodo è stata ridotta l'esposizione al settore sanitario, cercando di ridurre il sovrappeso accumulato in precedenza.

PROSPETTIVE

Prevedendo un miglioramento delle prospettive economiche, con la probabilità di una recessione in diminuzione e la probabilità che la Fed cambi direzione e riduca il tasso dei fondi federali nei prossimi mesi, il team di gestione continuerà a inserire posizioni in portafoglio in modo cauto, posizionando il portafoglio in modo da avere un'esposizione sia a caratteristiche difensive che cicliche.

Il Consiglio di Amministrazione

Lussemburgo, 2 aprile 2024

Nota: le informazioni contenute in questo report sono storiche e non sono indicative di risultati futuri.

Aux Actionnaires de
Euromobiliare International Fund,
Avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg
Grand-Duchy of Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Euromobiliare International Fund (le « SICAV ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2023, ainsi que l'état des opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la SICAV qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Emmanuelle Miette, Réviseur d'entreprises agréé

Partner

26 avril 2024

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2023

| | Rendiconto finanziario consolidato | EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY | EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG |
|---|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Note | EUR | EUR | EUR |
| Attivo | | | |
| Portafoglio titoli al costo | 4.126.167.678,73 | 54.666.481,02 | 109.257.607,99 |
| Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli | 68.004.101,09 | 1.076.720,99 | 18.816.437,09 |
| Portafoglio titoli al valore di rivalutazione | 4.194.171.779,82 | 55.743.202,01 | 128.074.045,08 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione | 3.634.894,76 | - | 1.919.244,34 |
| Liquidità disponibile | 50.951.966,39 | 173.706,95 | 11.963.285,53 |
| Vendite non regolate | 9.146.707,39 | - | 1.113.877,72 |
| Sottoscrizioni non regolate | 12.718.203,91 | 4.224,99 | 18.972,60 |
| Crediti di imposta al netto delle ritenute | 974.282,94 | - | 528.156,39 |
| Crediti su contratti finanziari differenziali | 18.744,49 | - | - |
| Attivo su swap | 13.138,90 | - | - |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute | 6.568.973,70 | - | 6.978,42 |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine | 2.335.424,82 | - | - |
| Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap' | 630.766,70 | - | - |
| Interessi e dividendi ad avere | 30.423.428,50 | 119.678,86 | 97.983,39 |
| Altre attività | 53.757,62 | 566,30 | 2.427,90 |
| Attivo totale | 4.311.642.069,94 | 56.041.379,11 | 143.724.971,37 |
| Passivo | | | |
| Scoperti e altri passivi di banca ('margin call') | 30.145,22 | - | - |
| Ratei passivi | 1.745.885,44 | 22.351,15 | 54.893,43 |
| Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione | 918.311,65 | - | 575.453,60 |
| Riacquisto di azioni del Fondo non regolati | 8.052.949,50 | - | - |
| Da pagare sui rimborsi | 13.942.967,90 | 39.326,86 | 385.087,19 |
| Debiti su interessi sugli swap | 9.777,78 | - | - |
| Debiti su contratti finanziari differenziali | 4.398,34 | - | - |
| Commissioni di gestione non regolate | 5 4.291.774,83 | 97.316,67 | 226.335,91 |
| Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali | 76.350,48 | - | - |
| Commissioni di performance non regolate | 5 8.446.327,12 | - | 2.075,34 |
| Tasse e spese | 26.447,20 | 4,19 | - |
| Passivo totale | 37.545.335,46 | 158.998,87 | 1.243.845,47 |
| Patrimonio netto alla fine del periodo | 4.274.096.734,48 | 55.882.380,24 | 142.481.125,90 |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2023

| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND * | EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG |
|---------------------------------------|---|---|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 67.454.405,34 | 313.995.365,45 | 66.674.039,35 | 280.692.292,82 | 281.728.102,14 | 71.074.423,95 |
| 5.379.398,79 | 4.138.964,84 | (560.003,12) | (1.170.556,28) | 50.607.650,79 | 8.020.301,26 |
| 72.833.804,13 | 318.134.330,29 | 66.114.036,23 | 279.521.736,54 | 332.335.752,93 | 79.094.725,21 |
| - | - | - | - | - | 326.473,22 |
| 3.531.660,06 | 3.760.220,45 | 708.672,23 | 2.559.682,96 | 2.507.818,81 | 1.390.754,46 |
| - | - | - | 8.032.829,67 | - | - |
| 1.440,00 | 10.263.586,29 | 106.467,00 | 1.146.313,00 | 135.944,60 | 543,12 |
| 85.221,46 | - | - | - | 41.057,66 | 109.631,53 |
| 18.744,49 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 13.138,90 | - | - |
| 838.399,23 | - | - | 327.172,47 | - | - |
| - | 60.500,00 | - | 249.396,37 | - | - |
| - | - | - | 630.766,70 | - | - |
| 31.094,53 | 1.353.899,21 | 849.159,76 | 1.810.166,09 | 152.975,21 | 5.898,19 |
| 19.227,70 | 876,05 | 517,92 | 1.622,25 | 4.728,72 | - |
| 77.359.591,60 | 333.573.412,29 | 67.778.853,14 | 294.292.824,95 | 335.178.277,93 | 80.928.025,73 |
| 30.145,22 | - | - | - | - | - |
| 20.825,89 | 108.692,79 | 24.999,82 | 82.883,32 | 130.059,09 | 33.449,78 |
| - | 18.750,00 | - | 76.607,98 | - | 46.965,27 |
| - | 8.052.949,50 | - | - | - | - |
| 147.179,67 | 125.693,95 | 10.146,15 | 10.546.884,38 | 692.193,28 | 6.079,98 |
| - | - | - | 9.777,78 | - | - |
| 4.398,34 | - | - | - | - | - |
| 89.320,46 | 91.911,01 | 51.858,15 | 120.756,83 | 478.823,54 | 113.677,12 |
| 76.350,48 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 827.155,77 | 1.357,75 | 381.121,63 |
| 999,76 | 638,41 | 21,48 | 2.051,45 | 2.539,83 | 659,16 |
| 369.219,82 | 8.398.635,66 | 87.025,60 | 11.666.117,51 | 1.304.973,49 | 581.952,94 |
| 76.990.371,78 | 325.174.776,63 | 67.691.827,54 | 282.626.707,44 | 333.873.304,44 | 80.346.072,79 |

* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2023

| | EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 | EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG | EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 |
|---|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Note | EUR | EUR | EUR |
| Attivo | | | |
| Portafoglio titoli al costo | 646.974.271,90 | 100.003.146,88 | 680.471.725,03 |
| Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli | (40.360.318,14) | 10.499.349,01 | (19.853.739,92) |
| Portafoglio titoli al valore di rivalutazione | 606.613.953,76 | 110.502.495,89 | 660.617.985,11 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione | - | - | - |
| Liquidità disponibile | 4.102.284,92 | 1.304.024,98 | 5.220.779,79 |
| Vendite non regolate | - | - | - |
| Sottoscrizioni non regolate | 349.112,19 | 10.468,00 | 469.009,47 |
| Crediti di imposta al netto delle ritenute | - | 37.398,95 | - |
| Crediti su contratti finanziari differenziali | - | - | - |
| Attivo su swap | - | - | - |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute | 2.728.230,02 | - | 2.035.179,62 |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine | - | - | - |
| Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap' | - | - | - |
| Interessi e dividendi ad avere | 8.024.869,85 | 36.126,32 | 9.693.167,52 |
| Altre attività | - | 1.541,61 | 8.464,22 |
| Attivo totale | 621.818.450,74 | 111.892.055,75 | 678.044.585,73 |
| Passivo | | | |
| Scoperti e altri passivi di banca ('margin call') | - | - | - |
| Ratei passivi | 242.506,83 | 43.024,23 | 258.018,49 |
| Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione | - | - | - |
| Riacquisto di azioni del Fondo non regolati | - | - | - |
| Da pagare sui rimborsi | 124.013,39 | 23.761,82 | 745.219,14 |
| Debiti su interessi sugli swap | - | - | - |
| Debiti su contratti finanziari differenziali | - | - | - |
| Commissioni di gestione non regolate | 5 622.452,45 | 146.647,82 | 679.339,95 |
| Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali | - | - | - |
| Commissioni di performance non regolate | 5 - | - | - |
| Tasse e spese | 3.208,10 | 599,33 | 4.223,92 |
| Passivo totale | 992.180,77 | 214.033,20 | 1.686.801,50 |
| Patrimonio netto alla fine del periodo | 620.826.269,97 | 111.678.022,55 | 676.357.784,23 |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2023

| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND | EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 | EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY ** |
|---------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--|
| EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 329.268.234,77 | 30.684.134,65 | 695.874.064,72 | 273.597.230,96 | 123.752.151,76 |
| (8.383.775,35) | (1.015.402,65) | 30.994.103,40 | 1.710.141,11 | 8.104.829,27 |
| 320.884.459,42 | 29.668.732,00 | 726.868.168,12 | 275.307.372,07 | 131.856.981,03 |
| - | - | 1.389.177,20 | - | - |
| 6.479.970,87 | 340.963,72 | 5.103.949,79 | 514.392,67 | 1.289.798,20 |
| - | - | - | - | - |
| 9.879,00 | - | 48.045,00 | 99,00 | 154.099,65 |
| - | - | 171.700,70 | 1.116,25 | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| 633.013,94 | - | - | - | - |
| - | - | 2.025.528,45 | - | - |
| - | - | - | - | - |
| 4.228.944,26 | 1.158,59 | 812.301,78 | 3.066.649,64 | 139.355,30 |
| 6.009,95 | 175,13 | 5.336,13 | 2.263,74 | - |
| 332.242.277,44 | 30.011.029,44 | 736.424.207,17 | 278.891.893,37 | 133.440.234,18 |
| - | - | - | - | - |
| 125.573,86 | 6.209,96 | 271.308,99 | 294.616,97 | 26.470,84 |
| - | - | 200.534,80 | - | - |
| - | - | - | - | - |
| 95.815,43 | 142.749,29 | 591.246,63 | 104.190,48 | 163.380,26 |
| - | - | - | - | - |
| 413.566,78 | 25.014,58 | 1.046.997,84 | 16.364,36 | 71.391,36 |
| - | - | - | - | - |
| 2.460.400,10 | - | 4.755.106,82 | - | 19.109,71 |
| - | 340,34 | 9.453,45 | 1.707,78 | - |
| 3.095.356,17 | 174.314,17 | 6.874.648,53 | 416.879,59 | 280.352,17 |
| 329.146.921,27 | 29.836.715,27 | 729.549.558,64 | 278.475.013,78 | 133.159.882,01 |

** Lanciato il 21 settembre 2023.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2023

| | Note | Rendiconto finanziario consolidato | EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY | EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG |
|--|------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | | EUR | EUR | EUR |
| Ricavi | | | | |
| Dividendi (al netto delle ritenute) | | 24.606.801,67 | 842.240,25 | 4.292.153,80 |
| Interessi su titoli obbligazionari, netto | | 84.370.559,41 | - | - |
| Interessi bancari | | 1.659.545,56 | 24.000,32 | 172.603,12 |
| Interessi su swap | | 3.093.305,61 | - | - |
| Interessi su contratti finanziari differenziali | | 829.854,19 | - | - |
| Interessi su securities lending | | 294.960,85 | - | 1.390,88 |
| Altri ricavi | | 163.106,02 | 3.527,44 | 8.875,56 |
| Totale proventi | | 115.018.133,31 | 869.768,01 | 4.475.023,36 |
| Spese | | | | |
| Commissioni di gestione | 5 | 50.763.306,63 | 1.181.812,68 | 2.770.626,92 |
| Commissioni della banca depositaria | | 1.081.509,61 | 14.630,56 | 39.291,75 |
| Commissioni di performance | 5 | 8.446.327,12 | - | 2.075,34 |
| Commissioni per i servizi amministrativi | | 5.827.021,77 | 104.273,83 | 233.857,67 |
| Compensi per prestazioni professionali | | 949.488,78 | 17.457,10 | 33.512,13 |
| Costi di transazione | 8 | 1.739.277,81 | 85.902,10 | 235.463,05 |
| Tassa di abbonamento | 7 | 1.778.480,91 | 23.344,81 | 71.424,41 |
| Interessi passivi e spese bancarie | | 534.330,25 | 8.979,60 | 21.156,03 |
| Spese su swap | | 334.833,36 | - | - |
| Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia | 6 | 1.880.419,94 | 31.514,93 | 79.789,03 |
| Spese di stampa e diffusione | | 92.720,64 | 1.281,18 | 3.598,61 |
| Spese su contratti finanziari differenziali | | 1.550.050,38 | - | - |
| Altre spese | | 397.485,68 | 3.886,69 | 6.501,42 |
| Spese totali | | 75.375.252,88 | 1.473.083,48 | 3.497.296,36 |
| Utile / (perdita) netto da investimenti | | 39.642.880,43 | (603.315,47) | 977.727,00 |
| Utile / (perdita) netto realizzato da: | | | | |
| Investimenti in titoli | | (66.923.310,35) | (2.522.119,92) | 5.420.996,38 |
| Operazioni su cambi | | 248.847,22 | (31.761,01) | 214.755,44 |
| Contratti a termine | | (4.070.861,69) | - | - |
| Contratti a termine su valute | | 10.096.720,67 | 41,16 | - |
| Swaps | | 613.639,95 | - | - |
| Contratti finanziari differenziali | | (3.853.861,91) | - | - |
| Opzioni | | (22.222.000,94) | - | 194.248,54 |
| Utile / (perdita) netto realizzato per l'esercizio / periodo | | (46.467.946,62) | (3.157.155,24) | 6.807.727,36 |
| Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su: | | | | |
| Investimenti in titoli | | 327.741.763,03 | 2.693.620,21 | 7.805.572,94 |
| Contratti a termine | | 585.146,96 | - | - |
| Contratti a termine su valute | | (7.916.819,77) | - | 6.978,42 |
| Swaps | | (372.705,54) | - | - |
| Opzioni | | 3.467.697,88 | - | 1.296.152,47 |
| Contratti finanziari differenziali | | (202.571,16) | - | - |
| Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni | | 276.834.564,78 | (463.535,03) | 15.916.431,19 |
| Sottoscrizione | | 1.492.612.398,91 | 9.154.675,55 | 130.349.780,02 |
| Rimborsi | | (1.042.147.415,82) | (7.904.547,89) | (161.529.836,84) |
| Dividendi distribuiti | 9 | (7.891.366,76) | - | - |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo | | 3.554.688.553,37 | 55.095.787,61 | 157.744.751,53 |
| Patrimonio netto alla fine del periodo | | 4.274.096.734,48 | 55.882.380,24 | 142.481.125,90 |

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2023

| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND * | EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG |
|---------------------------------------|---|---|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 757.123,88 | - | - | - | 4.387.388,82 | 1.484.381,33 |
| 365.956,30 | 2.066.024,27 | 1.252.891,23 | 11.179.089,02 | - | 66.426,63 |
| 85.715,71 | 79.871,37 | 27.560,82 | 62.624,02 | 64.452,00 | 70.328,95 |
| - | - | 11.111,11 | 364.138,93 | - | - |
| 829.854,19 | - | - | - | - | - |
| 2.041,48 | 5.532,07 | 2.476,94 | 8.674,87 | 9.750,66 | 290,50 |
| 16.139,23 | 15.831,26 | 4.508,47 | 2.145,73 | 52.212,80 | 11.011,16 |
| 2.056.830,79 | 2.167.258,97 | 1.298.548,57 | 11.616.672,57 | 4.513.804,28 | 1.632.438,57 |
| 1.147.188,12 | 558.871,56 | 556.954,87 | 1.285.699,33 | 5.144.112,60 | 1.435.284,23 |
| 86.890,99 | 55.081,17 | 15.273,07 | 68.448,11 | 76.918,42 | 22.359,27 |
| - | - | - | 827.155,77 | 1.357,75 | 381.121,63 |
| 311.034,96 | 325.410,04 | 108.418,51 | 430.522,28 | 423.156,99 | 151.578,61 |
| 25.374,71 | 46.253,95 | 15.618,56 | 58.020,51 | 77.714,42 | 24.867,36 |
| 113.082,79 | 15.415,42 | - | 10.353,86 | 119.909,64 | 165.404,51 |
| 34.465,95 | 91.729,03 | 26.655,25 | 121.346,25 | 135.080,62 | 41.416,46 |
| 16.731,05 | 15.712,14 | 4.070,73 | 59.946,63 | 25.235,17 | 11.346,65 |
| - | - | - | 334.833,36 | - | - |
| - | 87.090,07 | 28.605,75 | - | 146.484,08 | 45.789,24 |
| 2.006,28 | 4.473,67 | 1.234,87 | 5.790,04 | 6.090,76 | 2.746,49 |
| 1.550.050,38 | - | - | - | - | - |
| 3.900,67 | 9.805,80 | 5.534,82 | 15.182,93 | 22.650,06 | 32.375,26 |
| 3.290.725,90 | 1.209.842,85 | 762.366,43 | 3.217.299,07 | 6.178.710,51 | 2.314.289,71 |
| (1.233.895,11) | 957.416,12 | 536.182,14 | 8.399.373,50 | (1.664.906,23) | (681.851,14) |
| 7.273.415,25 | (4.335.572,64) | (5.494.250,79) | 625.972,82 | 2.176.274,11 | 5.794.992,82 |
| (30.882,57) | 2.684,26 | (1.701,90) | 55.172,92 | 43.025,16 | (50.234,64) |
| - | (119.365,00) | - | 1.007.714,89 | - | (477.712,32) |
| 982.986,44 | (372,76) | - | 1.003.403,08 | (1.634,94) | - |
| - | - | (289.769,00) | (736.599,38) | - | - |
| (3.853.861,91) | - | - | - | - | - |
| - | (151.040,23) | - | (269.300,29) | - | (4.472.701,31) |
| 3.137.762,10 | (3.646.250,25) | (5.249.539,55) | 10.085.737,54 | 552.758,10 | 112.493,41 |
| 2.596.341,86 | 11.881.824,44 | 9.549.584,56 | 2.540.872,01 | 46.998.350,03 | 1.619.967,18 |
| - | (16.100,00) | - | (20.583,22) | - | (47.821,50) |
| (1.061.148,49) | - | - | (530.317,20) | - | - |
| - | - | 168.070,25 | 581.441,97 | - | - |
| - | 11.250,00 | - | (3.467,65) | - | 236.052,79 |
| (202.571,16) | - | - | - | - | - |
| 4.470.384,31 | 8.230.724,19 | 4.468.115,26 | 12.653.683,45 | 47.551.108,13 | 1.920.691,88 |
| 2.362.373,23 | 176.962.787,27 | 17.853.160,34 | 101.360.443,62 | 82.439.017,12 | 3.631.957,34 |
| (18.715.599,79) | (62.314.878,64) | (8.193.474,19) | (100.680.784,79) | (59.426.560,31) | (16.173.546,80) |
| - | - | - | - | - | (882.237,36) |
| 88.873.214,03 | 202.296.143,81 | 53.564.026,13 | 269.293.365,16 | 263.309.739,50 | 91.849.207,73 |
| 76.990.371,78 | 325.174.776,63 | 67.691.827,54 | 282.626.707,44 | 333.873.304,44 | 80.346.072,79 |

* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2023

| | | EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 | EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG | EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 |
|--|------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| | Note | EUR | EUR | EUR |
| Ricavi | | | | |
| Dividendi (al netto delle ritenute) | | 531.842,24 | 1.277.555,16 | - |
| Interessi su titoli obbligazionari, netto | | 21.916.676,16 | 267.014,29 | 25.245.914,38 |
| Interessi bancari | | 189.079,57 | 34.309,68 | 210.179,19 |
| Interessi su swap | | - | - | 2.718.055,57 |
| Interessi su contratti finanziari differenziali | | - | - | - |
| Interessi su securities lending | | 75.262,16 | 1.178,39 | 118.079,91 |
| Altri ricavi | | 14.649,44 | 580,67 | 4.062,36 |
| Totale proventi | | 22.727.509,57 | 1.580.638,19 | 28.296.291,41 |
| Spese | | | | |
| Commissioni di gestione | 5 | 6.901.840,85 | 1.752.427,43 | 7.283.158,22 |
| Commissioni della banca depositaria | | 149.747,75 | 29.155,05 | 158.203,84 |
| Commissioni di performance | 5 | - | - | - |
| Commissioni per i servizi amministrativi | | 774.643,51 | 173.149,08 | 839.193,04 |
| Compensi per prestazioni professionali | | 124.423,15 | 24.511,09 | 134.335,48 |
| Costi di transazione | 8 | - | 170.040,06 | - |
| Tassa di abbonamento | 7 | 290.639,90 | 51.710,42 | 309.514,22 |
| Interessi passivi e spese bancarie | | 65.489,39 | 13.012,78 | 123.813,90 |
| Spese su swap | | - | - | - |
| Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia | 6 | 322.582,30 | 55.738,82 | 340.590,09 |
| Spese di stampa e diffusione | | 12.578,01 | 2.983,57 | 12.569,57 |
| Spese su contratti finanziari differenziali | | - | - | - |
| Altre spese | | 21.990,23 | 13.063,22 | 21.792,71 |
| Spese totali | | 8.663.935,09 | 2.285.791,52 | 9.223.171,07 |
| Utile / (perdita) netto da investimenti | | 14.063.574,48 | (705.153,33) | 19.073.120,34 |
| Utile / (perdita) netto realizzato da: | | | | |
| Investimenti in titoli | | (23.173.165,98) | (7.963.966,54) | (25.806.088,40) |
| Operazioni su cambi | | (184.123,07) | (46.549,25) | 335.553,06 |
| Contratti a termine | | - | 740.138,60 | - |
| Contratti a termine su valute | | 5.769.346,75 | 10.200,31 | 2.091.269,38 |
| Swaps | | - | - | 1.640.008,33 |
| Contratti finanziari differenziali | | - | - | - |
| Opzioni | | - | (3.919.856,85) | - |
| Utile / (perdita) netto realizzato per l'esercizio / periodo | | (3.524.367,82) | (11.885.187,06) | (2.666.137,29) |
| Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su: | | | | |
| Investimenti in titoli | | 56.168.224,25 | 18.855.356,02 | 53.429.699,56 |
| Contratti a termine | | - | (615.680,00) | - |
| Contratti a termine su valute | | (4.750.909,95) | - | (1.725.304,69) |
| Swaps | | - | - | (1.122.217,76) |
| Opzioni | | - | 2.342.055,47 | - |
| Contratti finanziari differenziali | | - | - | - |
| Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni | | 47.892.946,48 | 8.696.544,43 | 47.916.039,82 |
| Sottoscrizione | | 81.905.381,48 | 5.916.079,31 | 308.576.821,29 |
| Rimborsi | | (59.955.577,69) | (15.993.195,30) | (230.069.532,88) |
| Dividendi distribuiti | 9 | - | - | - |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo | | 550.983.519,70 | 113.058.594,11 | 549.934.456,00 |
| Patrimonio netto alla fine del periodo | | 620.826.269,97 | 111.678.022,55 | 676.357.784,23 |

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2023

| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND | EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 | EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY ** |
|---------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--|
| EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| - | 16.459,50 | 10.712.416,23 | - | 305.240,46 |
| 12.750.415,32 | - | 2.570.528,38 | 6.689.623,43 | - |
| 205.639,03 | 6.105,76 | 285.083,31 | 96.591,51 | 45.401,20 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| 48.053,14 | - | 14.285,63 | 7.944,22 | - |
| 5.503,74 | 1.883,95 | 21.263,93 | 910,28 | - |
| 13.009.611,23 | 24.449,21 | 13.603.577,48 | 6.795.069,44 | 350.641,66 |
| 5.009.594,62 | 307.330,42 | 13.194.176,15 | 2.068.542,24 | 165.686,39 |
| 88.485,13 | 7.997,51 | 202.998,27 | 59.362,01 | 6.666,71 |
| 2.460.400,10 | - | 4.755.106,82 | - | 19.109,71 |
| 488.815,44 | 44.983,73 | 1.053.670,15 | 322.986,58 | 41.327,35 |
| 103.391,37 | 6.856,66 | 205.042,17 | 47.119,30 | 4.990,82 |
| - | - | 817.341,84 | - | 6.364,54 |
| 164.490,62 | 618,26 | 306.989,17 | 103.167,74 | 5.887,80 |
| 41.942,20 | 2.623,43 | 94.653,18 | 28.015,85 | 1.601,52 |
| - | - | - | - | - |
| 186.392,22 | - | 431.756,20 | 123.419,68 | 667,53 |
| 9.955,04 | 729,89 | 22.393,07 | 3.759,18 | 530,41 |
| - | - | - | - | - |
| 17.169,19 | 2.918,51 | 204.000,66 | 12.908,98 | 3.804,53 |
| 8.570.635,93 | 374.058,41 | 21.288.127,68 | 2.769.281,56 | 256.637,31 |
| 4.438.975,30 | (349.609,20) | (7.684.550,20) | 4.025.787,88 | 94.004,35 |
| (34.094.745,64) | (396.136,84) | 14.339.758,15 | 1.079.314,95 | 152.011,92 |
| (75.083,59) | - | 105.769,42 | 0,11 | (87.777,12) |
| - | - | (5.221.637,86) | - | - |
| 246.873,56 | - | (5.718,35) | - | 326,04 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | (13.603.350,80) | - | - |
| (29.483.980,37) | (745.746,04) | (12.069.729,64) | 5.105.102,94 | 158.565,19 |
| 52.387.877,02 | 2.413.158,13 | 43.311.237,70 | 7.385.247,85 | 8.104.829,27 |
| - | - | 1.285.331,68 | - | - |
| 143.882,14 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | (414.345,20) | - | - |
| - | - | - | - | - |
| 23.047.778,79 | 1.667.412,09 | 32.112.494,54 | 12.490.350,79 | 8.263.394,46 |
| 9.232.301,13 | 1.501.181,28 | 257.525.980,92 | 173.847.079,38 | 129.993.379,63 |
| (54.391.367,54) | (6.927.459,85) | (179.832.159,80) | (54.942.001,43) | (5.096.892,08) |
| (2.566.300,61) | - | (4.442.828,79) | - | - |
| 353.824.509,50 | 33.595.581,75 | 624.186.071,77 | 147.079.585,04 | - |
| 329.146.921,27 | 29.836.715,27 | 729.549.558,64 | 278.475.013,78 | 133.159.882,01 |

** Lanciato il 21 settembre 2023.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

| | Azioni in circolazione all'inizio del periodo | Numero di azioni sottoscritte | Numero di azioni rimborsate | Azioni in circolazione alla fine del periodo |
|--|---|-------------------------------|-----------------------------|--|
| EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY | | | | |
| Classe A | 2.417.792,85 | 399.870,85 | (347.895,52) | 2.469.768,18 |
| EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG | | | | |
| Classe A | 2.523.090,94 | 12.206.344,13 | (2.547.516,43) | 12.181.918,64 |
| Classe B | 1.023.866,96 | 58.499,33 | (1.040.150,53) | 42.215,76 |
| Classe D | 10.880.401,16 | 1.224,18 | (10.881.625,34) | - |
| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | | | | |
| Classe A | 5.047.414,06 | 78.434,64 | (1.061.902,69) | 4.063.946,01 |
| Classe B | 1.788.663,39 | 128.378,04 | (528.940,89) | 1.388.100,54 |
| Classe G | 827.667,46 | 84,03 | - | 827.751,49 |
| Classe P | 191.256,04 | - | - | 191.256,04 |
| EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND * | | | | |
| Classe A | 12.758.073,53 | 14.863.068,18 | (3.907.851,26) | 23.713.290,45 |
| Classe B | 5.221.557,40 | 775.049,57 | (1.571.539,36) | 4.425.067,61 |
| EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | | | | |
| Classe A | 5.280.737,77 | 801.348,11 | (773.592,82) | 5.308.493,06 |
| Classe B | 349.122,75 | 1.132.713,03 | (72.573,59) | 1.409.262,19 |
| EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | | | | |
| Classe A | 22.336.490,34 | 8.761.682,08 | (7.790.910,81) | 23.307.261,61 |
| Classe B | 883.125,27 | 44.523,80 | (181.401,80) | 746.247,27 |
| Classe D | 978.652,65 | 144,25 | (978.796,90) | - |
| EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | | | | |
| Classe A | 15.054.671,54 | 3.910.026,99 | (3.046.204,83) | 15.918.493,70 |
| Classe B | 583.015,21 | 246.871,05 | (172.201,44) | 657.684,82 |
| Classe I | 1.524.063,04 | 794.424,79 | (319.140,98) | 1.999.346,85 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | | | | |
| Classe A | 4.995.431,30 | 175.141,10 | (1.019.132,17) | 4.151.440,23 |
| Classe B | 138.544,21 | 1.116,11 | (38.309,22) | 101.351,10 |
| Classe D | 3.859.953,19 | 205.615,13 | (479.782,41) | 3.585.785,91 |
| Classe Q | 219.695,65 | - | - | 219.695,65 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 | | | | |
| Classe A | 56.070.898,26 | 7.907.673,38 | (5.791.358,99) | 58.187.212,65 |
| Classe B | 3.247,11 | 1.085,69 | (792,87) | 3.539,93 |
| Classe I | 150.000,00 | 180.407,72 | (150.000,00) | 180.407,72 |
| EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG | | | | |
| Classe A | 8.686.939,56 | 541.973,83 | (1.002.705,95) | 8.226.207,44 |
| Classe B | 454.614,33 | 8.655,37 | (62.478,81) | 400.790,89 |
| Classe G | 747.617,77 | - | - | 747.617,77 |
| Classe P | 1.946.635,98 | 63.853,70 | (570.816,18) | 1.439.673,50 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 | | | | |
| Classe A | 45.674.803,50 | 35.414.804,51 | (8.044.502,12) | 73.045.105,89 |
| Classe B | 82.075,85 | 501,78 | (12.249,52) | 70.328,11 |
| Classe D | 17.813.503,57 | - | (17.813.503,57) | - |
| Classe I | 188.155,22 | 294.218,24 | - | 482.373,46 |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | | | | |
| Classe A | 7.918.725,87 | 487.126,11 | (1.231.628,27) | 7.174.223,71 |
| Classe B | 215.832,87 | 31.080,76 | (62.974,01) | 183.939,62 |
| Classe D | 37.575.167,40 | 592.808,27 | (5.634.076,16) | 32.533.899,51 |
| EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND | | | | |
| Classe B | 3.496.227,18 | 154.796,74 | (713.671,71) | 2.937.352,21 |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | | | | |
| Classe A | 32.527.848,86 | 22.301.130,84 | (11.955.164,10) | 42.873.815,60 |
| Classe B | 890.238,40 | 13.242,96 | (215.957,69) | 687.523,67 |
| Classe D | 27.587.732,32 | 376.934,51 | (4.498.272,43) | 23.466.394,40 |

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (segue)

| | Azioni in circolazione all'inizio del periodo | Numero di azioni sottoscritte | Numero di azioni rimborsate | Azioni in circolazione alla fine del periodo |
|---|--|----------------------------------|--------------------------------|---|
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 | | | | |
| Classe A | 10.265.251,91 | 14.393.982,73 | (2.756.527,24) | 21.902.707,40 |
| Classe B | 1.143.650,43 | 5.429,55 | (500.267,19) | 648.812,79 |
| Classe I | 3.313.397,02 | 2.586.743,14 | (2.067.937,70) | 3.832.202,46 |
| EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY ** | | | | |
| Classe A | - | 842.167,55 | (8.071,22) | 834.096,33 |
| Classe B | - | 12.059.436,05 | (496.950,47) | 11.562.485,58 |

* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

** Lanciato il 21 settembre 2023.

Statistiche

| | | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | 31 dicembre 2021 |
|---|-----|------------------|------------------|------------------|
| EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 55.882.380,24 | 55.095.787,61 | 66.272.916,47 |
| Valore d'inventario netto per azione Classe A | EUR | 22,63 | 22,79 | 28,75 |
| Numero di azioni Classe A | | 2.469.768,18 | 2.417.792,85 | 2.305.030,75 |
| EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 142.481.125,90 | 157.744.751,53 | 185.293.661,38 |
| Valore d'inventario netto per azione Classe A | EUR | 11,63 | 10,51 | 11,74 |
| Classe B | EUR | 19,64 | 17,53 | 19,33 |
| Classe D | EUR | - | 10,41 | 11,88 |
| Numero di azioni Classe A | | 12.181.918,64 | 2.523.090,94 | 1.984.519,35 |
| Classe B | | 42.215,76 | 1.023.866,96 | 1.040.549,23 |
| Classe D | | - | 10.880.401,16 | 11.943.166,00 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 76.990.371,78 | 88.873.214,03 | 125.444.875,35 |
| Valore d'inventario netto per azione Classe A | EUR | 12,49 | 11,88 | 13,41 |
| Classe B | EUR | 11,02 | 10,39 | 11,62 |
| Classe G | EUR | 10,80 | 10,18 | 11,39 |
| Classe P | EUR | 10,37 | 9,79 | 10,97 |
| Numero di azioni Classe A | | 4.063.946,01 | 5.047.414,06 | 6.097.972,78 |
| Classe B | | 1.388.100,54 | 1.788.663,39 | 2.427.715,11 |
| Classe G | | 827.751,49 | 827.667,46 | 1.102.557,76 |
| Classe P | | 191.256,04 | 191.256,04 | 265.679,06 |
| EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND* | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 325.174.776,63 | 202.296.143,81 | 254.525.956,71 |
| Valore d'inventario netto per azione Classe A | EUR | 11,46 | 11,09 | 11,48 |
| Classe B | EUR | 12,07 | 11,65 | 12,04 |
| Numero di azioni Classe A | | 23.713.290,45 | 12.758.073,53 | 14.720.587,08 |
| Classe B | | 4.425.067,61 | 5.221.557,40 | 7.101.674,02 |
| * Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023. | | | | |
| EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 67.691.827,54 | 53.564.026,13 | 71.009.930,52 |
| Valore d'inventario netto per azione Classe A | EUR | 10,28 | 9,57 | 11,42 |
| Classe B | EUR | 9,30 | 8,62 | 10,24 |
| Numero di azioni Classe A | | 5.308.493,06 | 5.280.737,77 | 5.846.913,39 |
| Classe B | | 1.409.262,19 | 349.122,75 | 412.396,24 |

Statistiche (segue)

| | | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | 31 dicembre 2021 |
|---|-----|------------------|------------------|------------------|
| EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 282.626.707,44 | 269.293.365,16 | 277.114.541,33 |
| Valore d'inventario netto per azione | | | | |
| Classe A | EUR | 11,72 | 11,17 | 11,33 |
| Classe B | EUR | 12,74 | 12,06 | 12,19 |
| Classe D | EUR | - | 9,35 | 9,48 |
| Numero di azioni | | | | |
| Classe A | | 23.307.261,61 | 22.336.490,34 | 22.692.509,51 |
| Classe B | | 746.247,27 | 883.125,27 | 883.182,31 |
| Classe D | | - | 978.652,65 | 985.224,35 |
| EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 333.873.304,44 | 263.309.739,50 | 272.164.314,95 |
| Valore d'inventario netto per azione | | | | |
| Classe A | EUR | 18,10 | 15,45 | 18,41 |
| Classe B | EUR | 21,96 | 18,51 | 21,78 |
| Classe I | EUR | 15,63 | 13,12 | 15,38 |
| Numero di azioni | | | | |
| Classe A | | 15.918.493,70 | 15.054.671,54 | 12.674.410,59 |
| Classe B | | 657.684,82 | 583.015,21 | 574.277,10 |
| Classe I | | 1.999.346,85 | 1.524.063,04 | 1.714.595,32 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 80.346.072,79 | 91.849.207,73 | 104.047.673,02 |
| Valore d'inventario netto per azione | | | | |
| Classe A | EUR | 12,08 | 11,80 | 12,57 |
| Classe B | EUR | 15,02 | 14,46 | 15,26 |
| Classe D | EUR | 7,48 | 7,52 | 8,27 |
| Classe Q | EUR | 8,52 | 8,53 | 9,33 |
| Numero di azioni | | | | |
| Classe A | | 4.151.440,23 | 4.995.431,30 | 5.425.703,33 |
| Classe B | | 101.351,10 | 138.544,21 | 107.678,49 |
| Classe D | | 3.585.785,91 | 3.859.953,19 | 3.890.008,01 |
| Classe Q | | 219.695,65 | 219.695,65 | 219.695,65 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 620.826.269,97 | 550.983.519,70 | 665.252.109,28 |
| Valore d'inventario netto per azione | | | | |
| Classe A | EUR | 10,63 | 9,80 | 11,45 |
| Classe B | EUR | 11,23 | 10,25 | 11,87 |
| Classe I | EUR | 11,13 | 10,21 | - |
| Numero di azioni | | | | |
| Classe A | | 58.187.212,65 | 56.070.898,26 | 58.119.339,24 |
| Classe B | | 3.539,93 | 3.247,11 | 2.638,21 |
| Classe I | | 180.407,72 | 150.000,00 | - |
| EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 111.678.022,55 | 113.058.594,11 | 135.223.558,03 |
| Valore d'inventario netto per azione | | | | |
| Classe A | EUR | 10,11 | 9,36 | 11,10 |
| Classe B | EUR | 11,38 | 10,43 | 12,23 |
| Classe G | EUR | 11,31 | 10,37 | 12,17 |

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Statistiche (segue)

| | | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | 31 dicembre 2021 |
|---|-----|------------------|------------------|------------------|
| EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (segue) | | | | |
| Classe P | EUR | 10,77 | 9,89 | 11,63 |
| Numero di azioni | | | | |
| Classe A | | 8.226.207,44 | 8.686.939,56 | 8.205.429,85 |
| Classe B | | 400.790,89 | 454.614,33 | 454.430,11 |
| Classe G | | 747.617,77 | 747.617,77 | 1.274.490,64 |
| Classe P | | 1.439.673,50 | 1.946.635,98 | 1.985.748,52 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 676.357.784,23 | 549.934.456,00 | 524.690.319,96 |
| Valore d'inventario netto per azione | | | | |
| Classe A | EUR | 9,18 | 8,49 | 9,72 |
| Classe B | EUR | 9,89 | 9,06 | 10,28 |
| Classe D | EUR | - | 8,95 | 10,25 |
| Classe I | EUR | 10,53 | 9,67 | - |
| Numero di azioni | | | | |
| Classe A | | 73.045.105,89 | 45.674.803,50 | 34.170.436,59 |
| Classe B | | 70.328,11 | 82.075,85 | 113.479,13 |
| Classe D | | - | 17.813.503,57 | 18.678.692,23 |
| Classe I | | 482.373,46 | 188.155,22 | - |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 329.146.921,27 | 353.824.509,50 | 414.858.926,95 |
| Valore d'inventario netto per azione | | | | |
| Classe A | EUR | 9,38 | 8,74 | 10,21 |
| Classe B | EUR | 11,12 | 10,28 | 11,91 |
| Classe D | EUR | 7,99 | 7,52 | 8,87 |
| Numero di azioni | | | | |
| Classe A | | 7.174.223,71 | 7.918.725,87 | 2.112.565,38 |
| Classe B | | 183.939,62 | 215.832,87 | 245.869,08 |
| Classe D | | 32.533.899,51 | 37.575.167,40 | 44.027.526,84 |
| EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 29.836.715,27 | 33.595.581,75 | 45.459.396,30 |
| Valore d'inventario netto per azione | | | | |
| Classe B | EUR | 10,16 | 9,61 | 11,69 |
| Numero di azioni | | | | |
| Classe B | | 2.937.352,21 | 3.496.227,18 | 3.890.001,17 |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 729.549.558,64 | 624.186.071,77 | 829.267.825,98 |
| Valore d'inventario netto per azione | | | | |
| Classe A | EUR | 11,84 | 11,33 | 12,86 |
| Classe B | EUR | 12,62 | 11,91 | 13,40 |
| Classe D | EUR | 9,09 | 8,88 | 10,29 |
| Numero di azioni | | | | |
| Classe A | | 42.873.815,60 | 32.527.848,86 | 38.858.466,96 |
| Classe B | | 687.523,67 | 890.238,40 | 1.066.958,97 |
| Classe D | | 23.466.394,40 | 27.587.732,32 | 30.652.165,53 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 278.475.013,78 | 147.079.585,04 | 53.070.614,77 |

Statistiche (segue)

| | | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | 31 dicembre 2021 |
|--|-----|------------------|------------------|------------------|
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (segue) | | | | |
| Valore d'inventario netto per azione | | | | |
| Classe A | EUR | 10,54 | 9,98 | - |
| Classe B | EUR | 11,03 | 10,36 | 11,28 |
| Classe I | EUR | 10,55 | 9,91 | 10,80 |
| Numero di azioni | | | | |
| Classe A | | 21.902.707,40 | 10.265.251,91 | - |
| Classe B | | 648.812,79 | 1.143.650,43 | 1.962.661,16 |
| Classe I | | 3.832.202,46 | 3.313.397,02 | 2.864.611,65 |
| EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY** | | | | |
| Valore di inventario | EUR | 133.159.882,01 | - | - |
| Valore d'inventario netto per azione | | | | |
| Classe A | EUR | 10,68 | - | - |
| Classe B | EUR | 10,75 | - | - |
| Numero di azioni | | | | |
| Classe A | | 834.096,33 | - | - |
| Classe B | | 11.562.485,58 | - | - |

** Lanciato il 21 settembre 2023.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|---|------------------------------|--------|-----------------------------|-------|
| Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori | | | | |
| Azioni | | | | |
| Bermudee | | | | |
| 4.193,00 | CREDICORP LTD | USD | 572.820,02 | 1,03 |
| Brasile | | | | |
| 354.200,00 | B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO | BRL | 960.428,26 | 1,72 |
| 332.400,00 | COSAN SA | BRL | 1.199.277,67 | 2,15 |
| 225.500,00 | ODONTOPREV S.A. | BRL | 488.321,73 | 0,87 |
| 185.100,00 | WEG SA | BRL | 1.273.221,14 | 2,28 |
| Cina | | | | |
| 258.000,00 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | HKD | 2.268.707,07 | 4,06 |
| 210.500,00 | CHINA MERCHANTS BANK-H | HKD | 662.559,78 | 1,19 |
| 31.840,00 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | CNY | 662.412,13 | 1,19 |
| 337.300,00 | PING AN BANK CO LTD-A | CNY | 406.857,58 | 0,73 |
| 196.000,00 | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | HKD | 800.973,83 | 1,43 |
| 21.800,00 | PROYA COSMETICS CO LTD-A | CNY | 277.703,46 | 0,49 |
| 201.000,00 | SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H | HKD | 393.343,19 | 0,70 |
| 89.100,00 | SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A | CNY | 712.968,32 | 1,28 |
| Corea del Sud | | | | |
| 2.436,00 | LG CHEM LTD | KRW | 854.419,14 | 1,53 |
| 537,00 | LG ENERGY SOLUTION | KRW | 161.362,85 | 0,28 |
| 3.219,00 | NAVER CORP | KRW | 506.829,79 | 0,91 |
| 99.000,00 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 5.462.582,28 | 9,78 |
| 1.658,00 | SAMSUNG SDI CO LTD | KRW | 550.072,16 | 0,98 |
| 21.957,00 | SK HYNIX INC | KRW | 2.183.848,88 | 3,91 |
| Filippine | | | | |
| 317.390,00 | ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN | PHP | 204.432,99 | 0,36 |
| Hong-Kong | | | | |
| 146.200,00 | AIA GROUP LTD | HKD | 1.154.243,98 | 2,07 |
| India | | | | |
| 45.875,00 | HDFC BANK LTD-ADR | USD | 2.791.578,78 | 5,00 |
| 103.148,00 | ICICI BANK LTD-SPON ADR | USD | 2.261.571,14 | 4,05 |
| 36.157,00 | INFOSYS LTD-SP ADR | USD | 607.499,14 | 1,08 |
| 26.792,00 | RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A | USD | 1.525.566,29 | 2,73 |
| Indonesia | | | | |
| 1.761.800,00 | BANK NEGARA INDONESIA PERSER | IDR | 554.178,37 | 0,99 |
| 3.574.500,00 | BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | IDR | 1.203.178,27 | 2,16 |
| 2.717.200,00 | TELKOM INDONESIA PERSERO TBK | IDR | 632.639,02 | 1,13 |
| Isole Cayman | | | | |
| 78.450,00 | JD.COM INC-CLASS A | HKD | 1.024.081,38 | 1,83 |
| 116.100,00 | MEITUAN-CLASS B | HKD | 1.108.406,23 | 1,99 |
| 220.000,00 | MINTH GROUP LTD | HKD | 399.408,75 | 0,71 |
| 151.000,00 | WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | HKD | 505.915,43 | 0,91 |
| 466.000,00 | XINYI SOLAR HOLDINGS LTD | HKD | 247.431,24 | 0,44 |
| Lussemburgo | | | | |
| 5.807,00 | GLOBANT SA | USD | 1.261.227,94 | 2,26 |
| Messico | | | | |
| 135.500,00 | GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | MXN | 1.243.111,29 | 2,22 |
| 239.000,00 | ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV | MXN | 478.339,85 | 0,86 |
| 271.700,00 | WALMART DE MEXICO SAB DE CV | MXN | 1.037.464,17 | 1,86 |
| Regno Unito | | | | |
| 65.928,00 | ANTOFAGASTA PLC | GBP | 1.299.083,26 | 2,32 |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| 1.714,00 | EPAM SYSTEMS INC | USD | 463.609,34 | 0,82 |
| Sudafrica | | | | |
| 7.136,00 | CAPITEC BANK HOLDINGS LTD | ZAR | 708.273,07 | 1,26 |
| 13.328,00 | NASPER LTD-N SHS | ZAR | 1.998.635,91 | 3,58 |
| Taiwan | | | | |
| 88.000,00 | DELTA ELECTRONICS INC | TWD | 812.453,45 | 1,45 |

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|---|------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 311.000,00 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | TWD | 5.439.845,44 | 9,74 |
| | | | 6.252.298,89 | 11,19 |
| | | | 49.360.884,01 | 88,33 |
| Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato | | | | |
| Azioni | | | | |
| Taiwan | | | | |
| 52.000,00 | GLOBALWAFERS CO LTD | TWD | 901.887,04 | 1,61 |
| | | | 901.887,04 | 1,61 |
| | | | 901.887,04 | 1,61 |
| Fondi | | | | |
| Fondi di investimento | | | | |
| Irlanda | | | | |
| 527.142,00 | ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF | USD | 4.114.441,97 | 7,37 |
| 235.735,00 | ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA | USD | 1.365.988,99 | 2,44 |
| | | | 5.480.430,96 | 9,81 |
| | | | 5.480.430,96 | 9,81 |
| Totale Totale portafoglio | | | 55.743.202,01 | 99,75 |

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|-----------------------------------|----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | 55.743.202,01 | 99,75 |
| Liquidità presso banche | 173.706,95 | 0,31 |
| Altre attività e passività | (34.528,72) | (0,06) |
| Totale patrimonio netto | 55.882.380,24 | 100,00 |

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Corea del Sud | 17,44 | 17,39 |
| India | 12,89 | 12,86 |
| Taiwan | 12,83 | 12,80 |
| Cina | 11,10 | 11,07 |
| Irlanda | 9,83 | 9,81 |
| Brasile | 7,03 | 7,02 |
| Isole Cayman | 5,89 | 5,88 |
| Messico | 4,95 | 4,94 |
| Sudafrica | 4,86 | 4,84 |
| Indonesia | 4,29 | 4,28 |
| Regno Unito | 2,33 | 2,32 |
| Lussemburgo | 2,26 | 2,26 |
| Hong-Kong | 2,07 | 2,07 |
| Altri | 2,23 | 2,21 |
| | 100,00 | 99,75 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Industria elettrica ed elettronica | 27,84 | 27,77 |
| Banche | 17,40 | 17,37 |
| Internet | 12,39 | 12,37 |
| Fondi di investimento | 9,83 | 9,81 |
| Componentistica e ricambi auto | 5,47 | 5,44 |
| Energia | 5,33 | 5,32 |
| Assicurazioni | 4,38 | 4,37 |
| Forniture commerciali e per uffici | 4,18 | 4,16 |
| Servizi finanziari | 2,99 | 2,98 |
| Chimica | 2,39 | 2,39 |
| Metalli | 2,33 | 2,32 |
| Distribuzione e vendita all'ingrosso | 2,23 | 2,22 |
| Cosmetica | 2,11 | 2,10 |
| Telecomunicazioni | 1,13 | 1,13 |
| | 100,00 | 99,75 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Industria elettrica ed elettronica | 5.462.582,28 | 9,78 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Industria elettrica ed elettronica | 5.439.845,44 | 9,74 |
| ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF | Fondi di investimento | 4.114.441,97 | 7,37 |
| HDFC BANK LTD-ADR | Banche | 2.791.578,78 | 5,00 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Internet | 2.268.707,07 | 4,06 |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR | Banche | 2.261.571,14 | 4,05 |
| SK HYNIX INC | Industria elettrica ed elettronica | 2.183.848,88 | 3,91 |
| NASPERS LTD-N SHS | Internet | 1.998.635,91 | 3,58 |
| RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A | Energia | 1.525.566,29 | 2,73 |
| ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA | Fondi di investimento | 1.365.988,99 | 2,44 |

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|---|------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori | | | | |
| Azioni | | | | |
| Austria | | | | |
| 30.000,00 | ANDRITZ AG | EUR | 1.680.000,00 | 1,18 |
| 40.000,00 | ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 1.461.200,00 | 1,02 |
| | | | 3.141.200,00 | 2,20 |
| Danimarca | | | | |
| 130.000,00 | NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 12.175.919,40 | 8,55 |
| 100.000,00 | VESTAS WIND SYSTEMS A/S | DKK | 2.884.144,58 | 2,02 |
| | | | 15.060.063,98 | 10,57 |
| Finlandia | | | | |
| 200.000,00 | NORDEA BANK ABP | SEK | 2.232.741,97 | 1,57 |
| | | | 2.232.741,97 | 1,57 |
| Francia | | | | |
| 200.000,00 | AXA SA | EUR | 5.886.000,00 | 4,13 |
| 30.000,00 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 1.991.700,00 | 1,40 |
| 50.000,00 | DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 2.213.000,00 | 1,55 |
| 30.000,00 | EDENRED | EUR | 1.621.800,00 | 1,14 |
| 10.000,00 | LOREAL | EUR | 4.513.000,00 | 3,17 |
| 50.000,00 | MICHELIN (CGDE) | EUR | 1.618.000,00 | 1,14 |
| 40.000,00 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 7.254.400,00 | 5,09 |
| 50.000,00 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 1.432.500,00 | 1,00 |
| | | | 26.530.400,00 | 18,62 |
| Germania | | | | |
| 20.000,00 | DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 3.694.000,00 | 2,59 |
| 10.000,00 | MERCK KGAA | EUR | 1.425.500,00 | 1,00 |
| | | | 5.119.500,00 | 3,59 |
| i Paesi Bassi | | | | |
| 25.000,00 | HEINEKEN NV | EUR | 2.296.000,00 | 1,61 |
| 200.000,00 | ING GROEP NV | EUR | 2.708.800,00 | 1,90 |
| | | | 5.004.800,00 | 3,51 |
| Irlanda | | | | |
| 70.000,00 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 2.506.000,00 | 1,76 |
| | | | 2.506.000,00 | 1,76 |
| Italia | | | | |
| 100.000,00 | ERG SPA | EUR | 2.874.000,00 | 2,02 |
| 150.000,00 | FINECOBANK SPA | EUR | 2.028.750,00 | 1,42 |
| 150.000,00 | INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR | 1.722.750,00 | 1,21 |
| 30.000,00 | MONCLER SPA | EUR | 1.666.800,00 | 1,17 |
| | | | 8.292.300,00 | 5,82 |
| Norvegia | | | | |
| 150.000,00 | EQUINOR ASA | NOK | 4.324.776,04 | 3,04 |
| 150.000,00 | MOWI ASA | NOK | 2.410.750,10 | 1,69 |
| 300.000,00 | NORSK HYDRO ASA | NOK | 1.836.609,17 | 1,29 |
| | | | 8.572.135,31 | 6,02 |
| Regno Unito | | | | |
| 100.000,00 | ASTRAZENECA PLC | GBP | 12.202.411,86 | 8,57 |
| 20.000,00 | CRODA INTERNATIONAL PLC | GBP | 1.171.080,72 | 0,82 |
| 500.000,00 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 3.644.336,74 | 2,56 |
| 200.000,00 | NATIONAL GRID PLC | GBP | 2.440.713,17 | 1,71 |
| 100.000,00 | RELX PLC | GBP | 3.569.326,64 | 2,51 |
| 300.000,00 | RENTOKIL INITIAL PLC | GBP | 1.535.745,20 | 1,08 |
| 100.000,00 | UNILEVER PLC | GBP | 4.399.630,72 | 3,09 |
| | | | 28.963.245,05 | 20,34 |
| Svezia | | | | |
| 200.000,00 | ATLAS COPCO AB-A SHS | SEK | 3.099.034,36 | 2,18 |
| 150.000,00 | SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B | SEK | 2.046.036,38 | 1,43 |
| | | | 5.145.070,74 | 3,61 |
| Svizzera | | | | |
| 150.000,00 | ABB LTD-REG | CHF | 5.977.734,75 | 4,20 |
| 5.000,00 | LONZA GROUP AG-REG | CHF | 1.892.008,17 | 1,32 |
| 10.000,00 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 4.687.533,61 | 3,29 |
| | | | 12.557.276,53 | 8,81 |
| | | | 123.124.733,58 | 86,42 |
| Obbligazioni e altri titoli di debito | | | | |
| Italia | | | | |
| 5.000.000,00 | ITALY BOTS 0% 23-12/04/2024* | EUR | 4.949.311,50 | 3,47 |
| | | | 4.949.311,50 | 3,47 |
| | | | 4.949.311,50 | 3,47 |
| Totale Totale portafoglio | | | 128.074.045,08 | 89,89 |

*Vedere Nota 11.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (nella EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023

| Acquisto | Vendita | Scadenza | Impegni in EUR | Controparte | Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella EUR |
|---|-------------------|----------|----------------|-------------------------|---|
| Contratti a termine su valute | | | | | |
| 905.255,92 EUR | 10.000.000,00 SEK | 02/01/24 | 898.270,83 | Credito Emiliano S.P.A. | 6.978,42 |
| | | | | | 6.978,42 |
| Totale Contratti a termine su valute | | | | | 6.978,42 |

Per il Contratti a termine su valute divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte Credito Emiliano S.P.A.).

| Quantità | Denominazione | Valuta | Impegni in EUR | Controparte | Valore di mercato nella EUR |
|------------------------------------|--|--------|----------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Opzioni | | | | | |
| Plain Vanilla Equity Option | | | | | |
| 200,00 | CALL AIR LIQUIDE SA 15/03/2024 170 | EUR | 3.522.400,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 208.800,00 |
| 150,00 | CALL ASML HOLDING NV 15/03/2024 650 | EUR | 10.225.500,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 875.700,00 |
| 1.500,00 | CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 15/03/2024 | EUR | 3.262.500,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 75.000,00 |
| 200,00 | CALL ERG SPA 15/03/2024 27 | EUR | 2.886.000,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 237.740,00 |
| 120,00 | CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/ | EUR | 8.803.200,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 333.360,00 |
| 1.000,00 | CALL NOVARTIS AG-REG 21/06/2024 92 | CHF | 9.128.751,21 | BNP Paribas Derivatives Paris | 77.444,34 |
| 800,00 | CALL TOTAENERGIES SE 20/09/2024 70 | EUR | 4.928.000,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 111.200,00 |
| (120,00) | PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/2 | EUR | 8.803.200,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | (224.760,00) |
| (1.000,00) | PUT NOVARTIS AG-REG 21/06/2024 76 | CHF | 9.128.751,21 | BNP Paribas Derivatives Paris | (163.493,60) |
| (800,00) | PUT TOTAENERGIES SE 20/09/2024 55 | EUR | 4.928.000,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | (187.200,00) |
| | | | | | 1.343.790,74 |
| Totale Opzioni | | | | | 1.343.790,74 |

Per il Opzioni divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte BNP Paribas Derivatives Paris).

Totale strumenti finanziari derivati **1.350.769,16**

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|---|-----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | 128.074.045,08 | 89,89 |
| Totale strumenti finanziari derivati | 1.350.769,16 | 0,95 |
| Liquidità presso banche | 11.963.285,53 | 8,40 |
| Altre attività e passività | 1.093.026,13 | 0,76 |
| Totale patrimonio netto | 142.481.125,90 | 100,00 |

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Regno Unito | 22,62 | 20,34 |
| Francia | 20,71 | 18,62 |
| Danimarca | 11,76 | 10,57 |
| Italia | 10,34 | 9,29 |
| Svizzera | 9,80 | 8,81 |
| Norvegia | 6,69 | 6,02 |
| Svezia | 4,02 | 3,61 |
| Germania | 4,00 | 3,59 |
| i Paesi Bassi | 3,91 | 3,51 |
| Austria | 2,45 | 2,20 |
| Altri | 3,70 | 3,33 |
| | 100,00 | 89,89 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Cosmetica | 28,59 | 25,70 |
| Energia | 10,90 | 9,79 |
| Industria elettrica ed elettronica | 10,33 | 9,29 |
| Banche | 9,43 | 8,47 |
| Assicurazioni | 8,26 | 7,42 |
| Servizi diversi | 5,25 | 4,73 |
| Componentistica e ricambi auto | 4,99 | 4,50 |
| Materiali da costruzione | 4,50 | 4,04 |
| Titoli di stato | 3,86 | 3,47 |
| Servizi per l'industria alimentare | 3,68 | 3,30 |
| Servizi finanziari | 2,88 | 2,59 |
| Altri | 7,33 | 6,59 |
| | 100,00 | 89,89 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimonio o netto |
|---------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| ASTRAZENECA PLC | Cosmetica | 12.202.411,86 | 8,57 |
| NOVO NORDISK A/S-B | Cosmetica | 12.175.919,40 | 8,55 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industria elettrica ed elettronica | 7.254.400,00 | 5,09 |
| ABB LTD-REG | Industria elettrica ed elettronica | 5.977.734,75 | 4,20 |
| AXA SA | Assicurazioni | 5.886.000,00 | 4,13 |
| ITALY BOTS 0% 23-12/04/2024* | Titoli di stato | 4.949.311,50 | 3,47 |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | Assicurazioni | 4.687.533,61 | 3,29 |
| LOREAL | Cosmetica | 4.513.000,00 | 3,17 |
| UNILEVER PLC | Cosmetica | 4.399.630,72 | 3,09 |
| EQUINOR ASA | Energia | 4.324.776,04 | 3,04 |

*Vedere Nota 11.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV | |
|---|-------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|--|
| Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori | | | | | |
| Azioni | | | | | |
| Belgio | | | | | |
| 9.500,00 | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 554.515,00 | 0,72 | |
| | | | 554.515,00 | 0,72 | |
| Germania | | | | | |
| 5.300,00 | ADIDAS AG | EUR | 975.730,00 | 1,27 | |
| 34.000,00 | COMMERZBANK AG | EUR | 363.460,00 | 0,47 | |
| 19.100,00 | CTS EVENTIM AG + CO KGAA | EUR | 1.208.075,00 | 1,57 | |
| 31.500,00 | INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 1.186.447,50 | 1,54 | |
| | | | 3.733.712,50 | 4,85 | |
| i Paesi Bassi | | | | | |
| 2.700,00 | FERRARI NV | EUR | 821.880,00 | 1,07 | |
| 40.500,00 | STELLANTIS NV | EUR | 857.790,00 | 1,11 | |
| | | | 1.679.670,00 | 2,18 | |
| Irlanda | | | | | |
| 13.900,00 | MEDTRONIC PLC | USD | 1.041.005,75 | 1,35 | |
| | | | 1.041.005,75 | 1,35 | |
| Italia | | | | | |
| 24.000,00 | AMPLIFON SPA | EUR | 753.840,00 | 0,98 | |
| 58.000,00 | BFF BANK SPA | EUR | 603.200,00 | 0,78 | |
| 40.000,00 | DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | EUR | 410.400,00 | 0,53 | |
| 155.000,00 | ENEL SPA | EUR | 1.039.895,00 | 1,35 | |
| 40.000,00 | FINECOBANK SPA | EUR | 541.000,00 | 0,70 | |
| 76.000,00 | LOTTOMATICA GROUP SPA | EUR | 743.432,00 | 0,97 | |
| 23.000,00 | PRYSMIAN SPA | EUR | 945.990,00 | 1,23 | |
| 33.000,00 | UNICREDIT SPA | EUR | 804.870,00 | 1,05 | |
| | | | 5.842.627,00 | 7,59 | |
| Norvegia | | | | | |
| 50.000,00 | MOWI ASA | NOK | 803.583,37 | 1,04 | |
| | | | 803.583,37 | 1,04 | |
| Panama | | | | | |
| 35.000,00 | CARNIVAL CORP | USD | 591.544,83 | 0,77 | |
| | | | 591.544,83 | 0,77 | |
| Stati Uniti d'America | | | | | |
| 2.200,00 | ADOBE INC | USD | 1.186.026,34 | 1,54 | |
| 4.000,00 | AGILENT TECHNOLOGIES INC | USD | 506.115,06 | 0,66 | |
| 6.300,00 | AMAZON.COM INC | USD | 874.751,28 | 1,14 | |
| 8.000,00 | APPLIED MATERIALS INC | USD | 1.181.333,45 | 1,53 | |
| 42.000,00 | BANK OF AMERICA CORP | USD | 1.288.154,62 | 1,67 | |
| 1.000,00 | BROADCOM INC | USD | 1.016.077,49 | 1,32 | |
| 8.000,00 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | USD | 956.103,74 | 1,24 | |
| 11.500,00 | CENTENE CORP | USD | 769.234,60 | 1,00 | |
| 6.000,00 | DELL TECHNOLOGIES -C | USD | 416.493,91 | 0,54 | |
| 19.000,00 | DELTA AIR LINES INC | USD | 698.836,74 | 0,91 | |
| 5.000,00 | ECOLAB INC | USD | 900.149,37 | 1,17 | |
| 6.000,00 | ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | USD | 801.430,32 | 1,04 | |
| 5.000,00 | GLOBE LIFE INC | USD | 550.898,47 | 0,72 | |
| 2.500,00 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | USD | 874.507,76 | 1,14 | |
| 5.000,00 | HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC | USD | 913.683,07 | 1,19 | |
| 900,00 | INTUIT INC | USD | 511.671,57 | 0,66 | |
| 9.600,00 | M & T BANK CORP | USD | 1.202.683,20 | 1,56 | |
| 16.200,00 | MARVELL TECHNOLOGY INC | USD | 898.981,58 | 1,17 | |
| 2.600,00 | MASTERCARD INC - A | USD | 1.003.423,71 | 1,30 | |
| 3.400,00 | MICROSOFT CORP | USD | 1.155.073,55 | 1,50 | |
| 2.000,00 | MOODYS CORP | USD | 707.246,64 | 0,92 | |
| 3.230,00 | NETFLIX INC | USD | 1.434.252,75 | 1,87 | |
| 100.000,00 | NEW YORK COMMUNITY BANCORP | USD | 943.285,20 | 1,23 | |
| 2.300,00 | NVIDIA CORP | USD | 1.031.101,25 | 1,34 | |
| 8.600,00 | REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | USD | 443.604,76 | 0,58 | |
| 1.850,00 | S&P GLOBAL INC | USD | 739.966,51 | 0,96 | |
| 18.000,00 | US FOODS HOLDING CORP | USD | 742.714,89 | 0,96 | |
| 3.700,00 | VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 872.203,87 | 1,13 | |
| | | | 24.620.005,70 | 31,99 | |
| Svezia | | | | | |
| 32.000,00 | EQT AB | SEK | 819.797,89 | 1,06 | |
| | | | 819.797,89 | 1,06 | |
| Svizzera | | | | | |
| 34.000,00 | UBS GROUP AG-REG | CHF | 948.650,10 | 1,23 | |
| | | | 948.650,10 | 1,23 | |
| | | | 40.635.112,14 | 52,78 | |
| Strumenti del mercato monetario | | | | | |
| Italia | | | | | |
| 3.000.000,00 | ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024* | EUR | 2.944.634,10 | 3,82 | |
| 5.300.000,00 | ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024* | EUR | 5.178.611,45 | 6,73 | |
| 8.000.000,00 | ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024* | EUR | 7.752.269,60 | 10,07 | |
| 7.000.000,00 | ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024* | EUR | 6.889.157,80 | 8,95 | |
| | | | 22.764.672,95 | 29,57 | |
| | | | 22.764.672,95 | 29,57 | |
| Obbligazioni e altri titoli di debito | | | | | |
| Italia | | | | | |
| 5.000.000,00 | ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024* | EUR | 4.985.250,00 | 6,48 | |
| 1.502.610,00 | ITALY BTPS i/L 0.35% 16-24/10/2024* | EUR | 1.472.122,04 | 1,90 | |
| 3.009.450,00 | ITALY BTPS i/L 0.4% 16-11/04/2024* | EUR | 2.976.647,00 | 3,87 | |
| | | | 9.434.019,04 | 12,25 | |
| | | | 9.434.019,04 | 12,25 | |
| Totale Totale portafoglio | | | 72.833.804,13 | 94,60 | |
| *Vedere Nota 11. | | | | | |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (nella EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023

| Acquisto | Vendita | Scadenza | Impegni in EUR | Controparte | Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella EUR |
|--------------------------------------|---------|---------------|----------------|---------------|---|
| Contratti a termine su valute | | | | | |
| 758.227,65 | EUR | 9.000.000,00 | NOK 02/02/24 | 802.246,29 | BNP Paribas (43.621,83) |
| 796.752,79 | EUR | 9.000.000,00 | SEK 02/02/24 | 808.443,75 | BNP Paribas (11.675,21) |
| 1.381.489,95 | EUR | 1.300.000,00 | CHF 02/02/24 | 1.398.300,53 | BNP Paribas (19.559,59) |
| 29.021.639,16 | EUR | 31.000.000,00 | USD 02/02/24 | 28.063.187,43 | BNP Paribas 995.889,67 |
| 5.500.000,00 | USD | 5.055.171,84 | EUR 02/02/24 | 4.978.952,61 | BNP Paribas (82.633,81) |
| | | | | | 838.399,23 |

Totale Contratti a termine su valute **838.399,23**

pour les "Contracts de changes à terme" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie reçue de 560.000,00 EUR (pour la contrep partie BNP Paribas).

| Quantità | Denominazione | Acquisto/Vendita | Valuta | Impegno nella EUR | Controparte | Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella EUR |
|----------|---------------|------------------|--------|-------------------|-------------|---|
|----------|---------------|------------------|--------|-------------------|-------------|---|

| Contratti per differenza | | | | | | |
|---------------------------------|-----------------------------|----------|-----|--------------|---------------------------|-------------|
| 17.400,00 | ACCOR SA | Acquisto | EUR | 601.257,00 | Morgan Stanley London CFD | (1.653,00) |
| 100.000,00 | AIA GROUP LTD | Acquisto | HKD | 789.786,40 | Morgan Stanley London CFD | 2.608,47 |
| 2.300,00 | AIR LIQUIDE | Acquisto | EUR | 405.283,00 | Morgan Stanley London CFD | 529,00 |
| 173.000,00 | ANIMA HOLDING SPA | Vendita | EUR | 696.325,00 | Morgan Stanley London CFD | (4.037,00) |
| 240.000,00 | AVIVA PLC | Vendita | GBP | 1.199.792,28 | Morgan Stanley London CFD | (8.585,77) |
| 91.000,00 | BEAZLEY PLC | Acquisto | GBP | 550.799,15 | Morgan Stanley London CFD | (7.876,06) |
| 30.500,00 | BHP GROUP LTD | Acquisto | GBP | 949.704,29 | Morgan Stanley London CFD | 40.212,62 |
| 22.000,00 | CAMPBELL SOUP CO | Vendita | USD | 856.280,27 | Morgan Stanley London CFD | 17.625,49 |
| 4.500,00 | CAP GEMINI SA | Vendita | EUR | 854.100,00 | Morgan Stanley London CFD | 27.450,00 |
| 6.500,00 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | Acquisto | CHF | 805.595,89 | Morgan Stanley London CFD | (46.668,28) |
| 4.800,00 | CLOROX COMPANY | Vendita | USD | 617.223,55 | Morgan Stanley London CFD | (586,61) |
| 3.000,00 | COINTREAU REMY | Acquisto | EUR | 343.500,00 | Morgan Stanley London CFD | - |
| 22.500,00 | DIAGEO PLC | Vendita | GBP | 739.678,90 | Morgan Stanley London CFD | (3.959,66) |
| 7.800,00 | EADS NV | Acquisto | EUR | 1.089.504,00 | Morgan Stanley London CFD | 1.248,00 |
| 7.700,00 | EDENRED | Acquisto | EUR | 416.339,00 | Morgan Stanley London CFD | 1.309,00 |
| 3.400,00 | ESSILOR INTERNATIONAL | Vendita | EUR | 615.264,00 | Morgan Stanley London CFD | 1.880,88 |
| 235.000,00 | HALEON PLC | Vendita | GBP | 877.232,99 | Morgan Stanley London CFD | (15.796,84) |
| 390,00 | HERMES INTERNATIONAL | Acquisto | EUR | 745.485,00 | Morgan Stanley London CFD | (43.680,00) |
| 34.000,00 | HEXAGON AB-B SHS | Vendita | SEK | 368.326,97 | Morgan Stanley London CFD | 4.123,06 |
| 6.200,00 | IBM CORP | Vendita | USD | 919.097,45 | Morgan Stanley London CFD | (8.559,28) |
| 154.000,00 | INFORMA SHS | Acquisto | GBP | 1.376.767,64 | Morgan Stanley London CFD | 17.593,91 |
| 28.000,00 | INTERNATIONAL PAPER CO | Vendita | USD | 918.716,34 | Morgan Stanley London CFD | 30.036,65 |
| 7.500,00 | KIMBERLY-CLARK CORP | Vendita | USD | 820.372,97 | Morgan Stanley London CFD | (9.437,37) |
| 143.000,00 | KINGFISHER PLC | Vendita | GBP | 406.037,16 | Morgan Stanley London CFD | (3.052,91) |
| 35.000,00 | KLEPIERRE | Vendita | EUR | 870.625,00 | Morgan Stanley London CFD | (16.625,00) |
| 15.000,00 | KONE CORP-B- | Vendita | EUR | 669.225,00 | Morgan Stanley London CFD | (39.825,00) |
| 143.000,00 | LEGAL & GENERAL GROUP PLC | Vendita | GBP | 414.618,31 | Morgan Stanley London CFD | (7.838,56) |
| 40.000,00 | MATTEL INC | Vendita | USD | 692.527,04 | Morgan Stanley London CFD | (3.440,00) |
| 4.000,00 | MERCK KGAA | Vendita | EUR | 569.400,00 | Morgan Stanley London CFD | (10.000,00) |
| 290.000,00 | NATWEST GROUP PLC | Acquisto | GBP | 729.727,08 | Morgan Stanley London CFD | (10.541,80) |
| 240.000,00 | NOKIA AB | Vendita | EUR | 736.560,00 | Morgan Stanley London CFD | (14.160,00) |

| Quantità | Denominazione | Acquisto/Vendita | Valuta | Impegno nella EUR | Controparte | Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella EUR |
|------------|-----------------------------|------------------|--------|-------------------|---------------------------|---|
| 10.100,00 | NOVARTIS AG | Vendita | CHF | 913.041,30 | Morgan Stanley London CFD | 7.781,63 |
| 79.000,00 | POSTE ITALIANE SPA | Vendita | EUR | 811.330,00 | Morgan Stanley London CFD | (3.555,00) |
| 36.000,00 | PRUDENTIAL | Acquisto | GBP | 364.798,34 | Morgan Stanley London CFD | 872,42 |
| 7.000,00 | RANDSTAD HLDG PROV.DIVISION | Vendita | EUR | 397.810,00 | Morgan Stanley London CFD | 2.310,00 |
| 3.400,00 | ROCHE HOLDING BJ | Vendita | CHF | 886.570,94 | Morgan Stanley London CFD | 7.025,39 |
| 60.000,00 | RYANAIR HOLDINGS PLC | Acquisto | EUR | 1.155.300,00 | Morgan Stanley London CFD | 25.200,00 |
| 80.000,00 | SECURITAS AB SIE B | Vendita | SEK | 710.065,12 | Morgan Stanley London CFD | (8.982,71) |
| 8.100,00 | SGS SA-REG | Vendita | CHF | 628.780,25 | Morgan Stanley London CFD | 10.041,65 |
| 7.500,00 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | Vendita | EUR | 397.800,00 | Morgan Stanley London CFD | 1.950,00 |
| 168.485,00 | SNAM RETE GAS | Vendita | EUR | 786.235,25 | Morgan Stanley London CFD | 421,22 |
| 33.200,00 | STMICROELECTRONICS | Acquisto | EUR | 1.510.268,00 | Morgan Stanley London CFD | (43.990,00) |
| 38.000,00 | STORA ENSO OYJ-R | Vendita | EUR | 479.845,00 | Morgan Stanley London CFD | (5.035,00) |
| 39.000,00 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB A | Vendita | SEK | 382.555,58 | Morgan Stanley London CFD | (5.955,54) |
| 6.200,00 | TELEPERFORMANCE | Acquisto | EUR | 831.730,00 | Morgan Stanley London CFD | 71.300,00 |
| 230.000,00 | TESCO PLC | Acquisto | GBP | 766.932,09 | Morgan Stanley London CFD | 16.588,77 |
| 38.198,00 | TIETOENATOR CORPORATION | Vendita | EUR | 822.784,92 | Morgan Stanley London CFD | (21.390,88) |
| 21.000,00 | UNILEVER PLC | Vendita | EUR | 920.745,00 | Morgan Stanley London CFD | (1.785,00) |
| 5.400,00 | UNITED PARCEL SERVICE-CL B | Vendita | USD | 769.511,61 | Morgan Stanley London CFD | 27.008,55 |
| 36.000,00 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | Acquisto | EUR | 1.031.040,00 | Morgan Stanley London CFD | (39.240,00) |
| 5.100,00 | VOLKSWAGEN AG-PFD | Vendita | EUR | 570.996,00 | Morgan Stanley London CFD | 20.400,00 |
| 5.750,00 | WAL-MART STORES INC | Vendita | USD | 820.662,65 | Morgan Stanley London CFD | (25.609,92) |
| | | | | | | (76.350,48) |

Totale Contract for Difference **(76.350,48)**

pour les "Contracts for Difference" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie donnée de 50.000,00 EUR (pour la contrep partie Morgan Stanley London CFD).

Totale strumenti finanziari derivati **762.048,75**

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|---|----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | 72.833.804,13 | 94,60 |
| Totale strumenti finanziari derivati | 762.048,75 | 0,99 |
| Liquidità presso banche | 3.501.514,84 | 4,55 |
| Altre attività e passività | (106.995,94) | (0,14) |
| Totale patrimonio netto | 76.990.371,78 | 100,00 |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Italia | 52,23 | 49,41 |
| Stati Uniti d'America | 33,80 | 31,99 |
| Germania | 5,13 | 4,85 |
| i Paesi Bassi | 2,31 | 2,18 |
| Altri | 6,53 | 6,17 |
| | 100,00 | 94,60 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Titoli di stato | 44,21 | 41,82 |
| Banche | 9,57 | 9,05 |
| Industria elettrica ed elettronica | 8,59 | 8,13 |
| Cosmetica | 5,32 | 5,03 |
| Servizi finanziari | 4,72 | 4,45 |
| Informatica - software | 3,92 | 3,70 |
| Servizi per l'industria alimentare | 3,45 | 3,25 |
| Internet | 3,17 | 3,01 |
| Servizi diversi | 2,80 | 2,65 |
| Private Equity | 2,68 | 2,54 |
| Componentistica e ricambi auto | 2,31 | 2,18 |
| Trasporti | 2,21 | 2,10 |
| Altri | 7,05 | 6,69 |
| | 100,00 | 94,60 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------------|
| ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024* | Titoli di stato | 7.752.269,60 | 10,07 |
| ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024* | Titoli di stato | 6.889.157,80 | 8,95 |
| ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024* | Titoli di stato | 5.178.611,45 | 6,73 |
| ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024* | Titoli di stato | 4.985.250,00 | 6,48 |
| ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024* | Titoli di stato | 2.976.647,00 | 3,87 |
| ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024* | Titoli di stato | 2.944.634,10 | 3,82 |
| ITALY BTPS I/L 0.35% 16-24/10/2024* | Titoli di stato | 1.472.122,04 | 1,90 |
| NETFLIX INC | Internet | 1.434.252,75 | 1,87 |
| BANK OF AMERICA CORP | Banche | 1.288.154,62 | 1,67 |
| CTS EVENTIM AG + CO KGAA | Private Equity | 1.208.075,00 | 1,57 |

*Vedere Nota 11.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND** (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|---|---------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori | | | | |
| Obbligazioni e altri titoli di debito | | | | |
| Belgio | | | | |
| 11.100.000,00 | EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026* | EUR | 11.198.013,00 | 3,44 |
| 26.000.000,00 | EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027* | EUR | 25.658.620,00 | 7,89 |
| | | | 36.856.633,00 | 11,33 |
| Francia | | | | |
| 500.000,00 | CAISSE DES DEPOT 0.01% 20-15/09/2025 | EUR | 475.430,00 | 0,14 |
| 2.362.160,00 | FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026* | EUR | 2.341.231,26 | 0,72 |
| 10.000.000,00 | FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026* | EUR | 9.452.300,00 | 2,91 |
| 8.000.000,00 | FRANCE O.A.T. 1% 15-25/11/2025* | EUR | 7.791.120,00 | 2,40 |
| 15.000.000,00 | FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026* | EUR | 15.393.750,00 | 4,73 |
| 32.000.000,00 | FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025* | EUR | 30.960.960,00 | 9,52 |
| | | | 66.414.791,26 | 20,42 |
| Germania | | | | |
| 25.000.000,00 | BUNDESÖBL-120 0% 20-11/04/2025* | EUR | 24.151.750,00 | 7,43 |
| 30.000.000,00 | BUNDESSCHATZANW 2.2% 22-12/12/2024* | EUR | 29.762.100,00 | 9,15 |
| 3.000.000,00 | KFW 2.875% 23-29/05/2026 | EUR | 3.027.450,00 | 0,93 |
| | | | 56.941.300,00 | 17,51 |
| i Paesi Bassi | | | | |
| 10.000.000,00 | NETHERLANDS GOVT 0.25% 15-15/07/2025* | EUR | 9.639.300,00 | 2,97 |
| 3.000.000,00 | NETHERLANDS GOVT 0.5% 16-15/07/2026* | EUR | 2.872.290,00 | 0,88 |
| | | | 12.511.590,00 | 3,85 |
| Italia | | | | |
| 7.000.000,00 | ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025* | EUR | 6.789.300,00 | 2,09 |
| 10.000.000,00 | ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026* | EUR | 9.536.100,00 | 2,93 |
| 2.364.160,00 | ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026* | EUR | 2.331.440,03 | 0,72 |
| 9.000.000,00 | ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026* | EUR | 8.392.050,00 | 2,58 |
| 8.000.000,00 | ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024* | EUR | 7.759.920,00 | 2,39 |
| 5.000.000,00 | ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025* | EUR | 4.863.750,00 | 1,50 |
| 8.000.000,00 | ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025* | EUR | 8.023.920,00 | 2,47 |
| 5.000.000,00 | ITALY BTPS 3.6% 23-29/09/2025* | EUR | 5.055.200,00 | 1,55 |
| 20.000.000,00 | ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026* | EUR | 20.453.800,00 | 6,29 |
| 4.000.000,00 | ITALY CCTS EU 23-15/10/2031 FRN* | EUR | 4.000.480,00 | 1,23 |
| | | | 77.205.960,03 | 23,75 |
| Lettonia | | | | |
| 1.000.000,00 | REP OF LATVIA 3.875% 22-25/03/2027* | EUR | 1.026.720,00 | 0,32 |
| | | | 1.026.720,00 | 0,32 |
| Lussemburgo | | | | |
| 500.000,00 | EFSF 2.375% 22-11/04/2028* | EUR | 500.175,00 | 0,15 |
| | | | 500.175,00 | 0,15 |
| Slovacchia | | | | |
| 2.500.000,00 | SLOVAKIA GOVT 4.35% 10-14/10/2025* | EUR | 2.550.200,00 | 0,78 |
| | | | 2.550.200,00 | 0,78 |
| Slovenia | | | | |
| 7.000.000,00 | REP OF SLOVENIA 0% 22-13/02/2026* | EUR | 6.592.040,00 | 2,03 |
| 2.000.000,00 | REP OF SLOVENIA 1.25% 17-22/03/2027* | EUR | 1.910.080,00 | 0,58 |
| 3.000.000,00 | REP OF SLOVENIA 5.125% 11-30/03/2026* | EUR | 3.146.040,00 | 0,97 |
| | | | 11.648.160,00 | 3,58 |
| Spagna | | | | |
| 49.000.000,00 | SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2025* | EUR | 47.405.050,00 | 14,58 |
| 5.000.000,00 | SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026* | EUR | 5.024.350,00 | 1,54 |
| | | | 52.429.400,00 | 16,12 |
| Svezia | | | | |
| 50.000,00 | VOLVO TREAS AB 2.625% 22-20/02/2026 | EUR | 49.401,00 | 0,02 |
| | | | 49.401,00 | 0,02 |
| | | | 318.134.330,29 | 97,83 |
| Totale Totale portafoglio | | | 318.134.330,29 | 97,83 |

*Vedere Nota 11.

** Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (nella EUR)**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023

| Quantità | Denominazione | Valuta | Impegni in EUR | Controparte | Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella EUR |
|-------------------------------|-------------------------------|--------|----------------|-------------------------------|---|
| coneratti a termine | | | | | |
| obbligazione a termine | | | | | |
| 50,00 | EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024 | EUR | 5.075.150,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 60.500,00 |
| | | | | | 60.500,00 |
| Totale Future | | | | | 60.500,00 |

Per il coneratti a termine divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte BNP Paribas Derivatives Paris).

| Quantità | Denominazione | Valuta | Impegni in EUR | Controparte | Valore di mercato nella EUR |
|----------------------------------|---|--------|----------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Opzioni | | | | | |
| Plain Vanilla Bond Option | | | | | |
| (250,00) | PUT EURO-SCHATZ FUTURE 26/01/2024 106.2 | EUR | 25.375.750,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | (18.750,00) |
| | | | | | (18.750,00) |
| Totale Opzioni | | | | | (18.750,00) |

Per il Opzioni divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte BNP Paribas Derivatives Paris).

Totale strumenti finanziari derivati **41.750,00**

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|---|-----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | 318.134.330,29 | 97,83 |
| Totale strumenti finanziari derivati | 41.750,00 | 0,01 |
| Liquidità presso banche | 3.760.220,45 | 1,16 |
| Altre attività e passività | 3.238.475,89 | 1,00 |
| Totale patrimonio netto | 325.174.776,63 | 100,00 |

**Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND** (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Italia | 24,27 | 23,75 |
| Francia | 20,88 | 20,42 |
| Germania | 17,90 | 17,51 |
| Spagna | 16,48 | 16,12 |
| Belgio | 11,59 | 11,33 |
| i Paesi Bassi | 3,93 | 3,85 |
| Slovenia | 3,66 | 3,58 |
| Altri | 1,29 | 1,27 |
| | 100,00 | 97,83 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-------------------------|-------------------|------------------------|
| Titoli di stato | 99,03 | 96,88 |
| Altri | 0,97 | 0,95 |
| | 100,00 | 97,83 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------------|
| SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2025* | Titoli di stato | 47.405.050,00 | 14,58 |
| FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025* | Titoli di stato | 30.960.960,00 | 9,52 |
| BUNDESSCHATZANW 2.2% 22-12/12/2024* | Titoli di stato | 29.762.100,00 | 9,15 |
| EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027* | Titoli di stato | 25.658.620,00 | 7,89 |
| BUNDESOBL-120 0% 20-11/04/2025* | Titoli di stato | 24.151.750,00 | 7,43 |
| ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026* | Titoli di stato | 20.453.800,00 | 6,29 |
| FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026* | Titoli di stato | 15.393.750,00 | 4,73 |
| EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026* | Titoli di stato | 11.198.013,00 | 3,44 |
| NETHERLANDS GOVT 0.25% 15-15/07/2025* | Titoli di stato | 9.639.300,00 | 2,97 |
| ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026* | Titoli di stato | 9.536.100,00 | 2,93 |

*Vedere Nota 11.

**Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 (segue)

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|----------------------------|---------------|--------|
| Totale Totale portafoglio | 66.114.036,23 | 97,67 |
| Liquidità presso banche | 708.672,23 | 1,05 |
| Altre attività e passività | 869.119,08 | 1,28 |
| Totale patrimonio netto | 67.691.827,54 | 100,00 |

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Francia | 25,51 | 24,90 |
| i Paesi Bassi | 11,60 | 11,33 |
| Stati Uniti d'America | 11,13 | 10,87 |
| Italia | 9,24 | 9,02 |
| Germania | 8,07 | 7,89 |
| Regno Unito | 7,25 | 7,08 |
| Spagna | 7,13 | 6,96 |
| Irlanda | 3,72 | 3,64 |
| Lussemburgo | 3,33 | 3,26 |
| Finlandia | 2,72 | 2,66 |
| Belgio | 2,27 | 2,22 |
| Svezia | 2,20 | 2,15 |
| Altri | 5,83 | 5,69 |
| | 100,00 | 97,67 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Banche | 33,59 | 32,81 |
| Energia | 13,59 | 13,20 |
| Cosmetica | 6,51 | 6,37 |
| Telecomunicazioni | 6,29 | 6,16 |
| Assicurazioni | 4,67 | 4,57 |
| Settore immobiliare | 4,60 | 4,50 |
| Servizi per l'industria alimentare | 4,59 | 4,49 |
| Componentistica e ricambi auto | 3,78 | 3,70 |
| Servizi diversi | 3,60 | 3,51 |
| Trasporti | 3,20 | 3,12 |
| Materiali da costruzione | 2,55 | 2,47 |
| Servizi finanziari | 2,19 | 2,16 |
| Altri | 10,84 | 10,61 |
| | 100,00 | 97,67 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimonio o netto |
|---------------------------------------|---|--------------------------|--------------------------------|
| LINDE PLC 3.375% 23-12/06/2029 | Chimica | 721.315,00 | 1,08 |
| SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032 | Macchinari diversi | 582.400,00 | 0,87 |
| SANOFI 1.25% 22-06/04/2029 | Cosmetica | 559.842,00 | 0,84 |
| SUEZ 4.5% 23-13/11/2033 | Energia | 535.925,00 | 0,79 |
| INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031 | Banche | 534.790,00 | 0,80 |
| BNP PARIBAS 23-13/11/2032 FRN | Banche | 532.495,00 | 0,79 |
| MCDONALDS CORP 4.125% 23-28/11/2035 | Distribuzione e vendita all'ingrosso | 530.575,00 | 0,78 |
| CRH SMW FINANCE 4.25% 23-11/07/2035 | Materiali da costruzione | 529.180,00 | 0,78 |
| CRED AGRICOLE SA 4.375% 23-27/11/2033 | Banche | 528.045,00 | 0,78 |
| TELEFONICA EMIS 4.183% 23-21/11/2033 | Telecomunicazioni | 527.965,00 | 0,79 |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 (segue)

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|----------------------------------|---------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Fondi | | | | |
| Fondi di investimento | | | | |
| Lussemburgo | | | | |
| 10.250,00 | BNPP FLEXI I ABS EUROPE AAA ICA | EUR | 10.976.315,00 | 3,88 |
| 12.500,00 | VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR | EUR | 1.348.875,00 | 0,48 |
| | | | 12.325.190,00 | 4,36 |
| | | | 12.325.190,00 | 4,36 |
| Totale Totale portafoglio | | | 279.521.736,54 | 98,90 |

*Vedere Nota 11.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (nella EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023

| Quantità | Denominazione | Valuta | Impegni in EUR | Controparte | Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella EUR |
|-------------------------------|---|--------|----------------|-------------------------------|---|
| conteratti a termine | | | | | |
| obbligazione a termine | | | | | |
| (15,00) | EURO-BUND FUTURE 07/03/2024 | EUR | 1.543.215,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | (70.950,00) |
| (20,00) | EURO OAT FUTURE FRENCH 10YR 6%/07/03/2024 | EUR | 1.932.120,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | (99.200,00) |
| | | | | | (170.150,00) |
| Interest Rate Future | | | | | |
| 20,00 | 3MO EURO EURIBOR LIFFE 16/09/2024 | EUR | 50.000,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 53.750,00 |
| 10,00 | 3MO EURO EURIBOR LIFFE 16/12/2024 | EUR | 25.000,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 29.625,00 |
| 20,00 | 3MO EURO EURIBOR LIFFE 17/06/2024 | EUR | 50.000,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 38.000,00 |
| 10,00 | UNITED STATES SOFR SECURED OV 17/12/2024 | USD | 22.631,60 | BNP Paribas Derivatives Paris | 9.392,12 |
| | | | | | 130.767,12 |
| Valuta Futuro | | | | | |
| 290,00 | EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024 | USD | 32.815.824,02 | BNP Paribas Derivatives Paris | 288.779,25 |
| | | | | | 288.779,25 |
| Totale Future | | | | | 249.396,37 |

Per il conteratti a termine divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte BNP Paribas Derivatives Paris).

| Acquisto | Vendita | Scadenza | Impegni in EUR | Controparte | Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella EUR | | |
|---|---------|---------------|----------------|-------------|---|-------------------|------------|
| Contratti a termine su valute | | | | | | | |
| 2.796.840,73 | EUR | 3.000.000,00 | USD | 14/02/24 | 2.715.792,33 | BNP Paribas Paris | 85.990,63 |
| 21.890.040,05 | EUR | 24.000.000,00 | USD | 27/02/24 | 21.726.338,66 | BNP Paribas Paris | 213.796,91 |
| 4.527.878,15 | EUR | 5.000.000,00 | USD | 20/05/24 | 4.526.320,55 | JP Morgan AG | 27.384,93 |
| | | | | | 327.172,47 | | |
| Totale Contratti a termine su valute | | | | | 327.172,47 | | |

pour les "Contracts de changes à terme" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie donnée de 810.000,00 EUR (pour la controparte BNP Paribas Paris).

pour les "Contracts de changes à terme" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie donnée de 240.000,00 EUR (pour la controparte JP Morgan AG).

| Quantità | Denominazione | Valuta | Impegni in EUR | Controparte | Valore di mercato nella EUR |
|--------------------------------------|---|--------|----------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Opzioni | | | | | |
| Plain Vanilla Currency Option | | | | | |
| (30,00) | CALL EURO FX CURR FUT (CME) 05/01/2024 | USD | 3.394.740,42 | BNP Paribas Derivatives Paris | (26.139,50) |
| (40,00) | CALL EURO FX CURR FUT (CME) 09/02/2024 | USD | 4.526.320,55 | BNP Paribas Derivatives Paris | (47.073,73) |
| (50,00) | PUT EURO FX CURR FUT (CME) 05/01/2024 1 | USD | 5.657.900,69 | BNP Paribas Derivatives Paris | (282,90) |
| (25,00) | PUT EURO FX CURR FUT (CME) 09/02/2024 1 | USD | 2.828.950,35 | BNP Paribas Derivatives Paris | (3.111,85) |
| | | | | | (76.607,98) |
| Totale Opzioni | | | | | (76.607,98) |

Per il Opzioni divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte BNP Paribas Derivatives Paris).

| Sottostante | Acquisto/Vendita | Tassa di interessi % | Scadenza | Valuta | Nozionale | Controparte | Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella EUR |
|--------------------------------------|------------------|----------------------|----------|--------|--------------|-------------------|---|
| Credit default swap | | | | | | | |
| ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026 | Acquisto | 1,00 | 20/12/26 | EUR | 2.000.000,00 | BNP Paribas Paris | 38.525,23 |
| ITRX EUR CDSI S39 3Y Corp 20/06/2026 | Acquisto | 1,00 | 20/06/26 | EUR | 2.000.000,00 | BNP Paribas Paris | 34.967,47 |

| Sottostante | Acquisto/Vendita | Tassa di interessi % | Scadenza | Valuta | Nozionale | Controparte | Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella EUR |
|--|------------------|----------------------|----------|--------|---------------|------------------------------|---|
| ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026 | Acquisto | 1,00 | 20/12/26 | EUR | 10.000.000,00 | BNP Paribas Paris | 189.621,54 |
| ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026 | Acquisto | 1,00 | 20/12/26 | EUR | 3.000.000,00 | GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | 56.886,46 |
| ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026 | Acquisto | 1,00 | 20/12/26 | EUR | 3.000.000,00 | BNP Paribas Paris | 56.886,46 |
| ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026 | Acquisto | 1,00 | 20/12/26 | EUR | 6.000.000,00 | JP Morgan AG | 113.772,92 |
| ITRX EUR CDSI S40 5Y Corp 20/12/2026 | Acquisto | 1,00 | 20/12/26 | EUR | 15.000.000,00 | JP Morgan AG | 284.432,31 |
| ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027 | Acquisto | 1,00 | 20/06/27 | EUR | 1.000.000,00 | BNP Paribas Paris | 20.164,15 |
| ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027 | Acquisto | 1,00 | 20/06/27 | EUR | 1.000.000,00 | JP Morgan AG | 20.164,15 |
| ITRX XOVER CDSI S40 5Y CORP 20/12/2028 | Vendita | 5,00 | 20/12/28 | EUR | 4.000.000,00 | JP Morgan AG | (310.515,53) |
| SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028 | Vendita | 1,00 | 20/12/28 | EUR | 5.000.000,00 | JP Morgan AG | 52.442,31 |
| SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028 | Vendita | 1,00 | 20/12/28 | EUR | 3.000.000,00 | BNP Paribas Paris | 31.465,39 |
| SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028 | Vendita | 1,00 | 20/12/28 | EUR | 2.000.000,00 | JP Morgan AG | 20.976,92 |
| SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028 | Vendita | 1,00 | 20/12/28 | EUR | 2.000.000,00 | GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | 20.976,92 |
| | | | | | | | 630.766,70 |
| Totale Credit Default Swaps | | | | | | | 630.766,70 |

Per il Credit default swap divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte BNP Paribas Paris).

Per il Credit default swap divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE).

Per il Credit default swap divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte JP Morgan AG).

Totale strumenti finanziari derivati **1.130.727,56**

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | 279.521.736,54 | 98,90 |
| Totale strumenti finanziari derivati | 1.130.727,56 | 0,40 |
| Liquidità presso banche | 2.559.682,96 | 0,91 |
| Altre attività e passività | (585.439,62) | (0,21) |
| Totale patrimonio netto | 282.626.707,44 | 100,00 |

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Stati Uniti d'America | 24,66 | 24,39 |
| i Paesi Bassi | 12,62 | 12,47 |
| Francia | 11,22 | 11,09 |
| Italia | 10,77 | 10,65 |
| Regno Unito | 10,36 | 10,25 |
| Lussemburgo | 9,17 | 9,07 |
| Germania | 4,81 | 4,76 |
| Spagna | 4,22 | 4,17 |
| Canada | 3,20 | 3,17 |
| Svizzera | 3,05 | 3,02 |
| Irlanda | 2,33 | 2,31 |
| Altri | 3,59 | 3,55 |
| | 100,00 | 98,90 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|--------------------------------|-------------------|------------------------|
| Banche | 48,50 | 47,98 |
| Componentistica e ricambi auto | 12,00 | 11,87 |
| Titoli di stato | 8,53 | 8,44 |
| Cosmetica | 5,87 | 5,81 |
| Servizi diversi | 5,48 | 5,42 |
| Fondi di investimento | 4,41 | 4,36 |
| Servizi finanziari | 4,08 | 4,05 |
| Materiali da costruzione | 2,53 | 2,49 |
| Altri | 8,60 | 8,48 |
| | 100,00 | 98,90 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| BNPP FLEXI I ABS EUROPE AAA ICA | Fondi di investimento | 10.976.315,00 | 3,88 |
| INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN | Banche | 9.046.625,00 | 3,20 |
| ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN | Cosmetica | 8.742.920,40 | 3,09 |
| BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN | Banche | 8.534.680,00 | 3,02 |
| HSBC HOLDINGS 21-24/09/2026 FRN | Banche | 8.522.200,08 | 3,02 |
| CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN | Banche | 8.205.740,00 | 2,91 |
| CA AUTO BANK 23-13/01/2025 FRN | Servizi finanziari | 6.514.820,00 | 2,31 |
| Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN | Servizi diversi | 6.446.635,00 | 2,29 |
| GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN | Banche | 6.012.552,56 | 2,13 |
| SIKA CAPITAL BV 23-01/11/2024 FRN | Materiali da costruzione | 6.001.080,00 | 2,12 |

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Stati Uniti d'America | 63,59 | 63,30 |
| Giappone | 6,20 | 6,17 |
| Irlanda | 5,54 | 5,52 |
| Francia | 4,21 | 4,19 |
| i Paesi Bassi | 3,18 | 3,17 |
| Regno Unito | 2,77 | 2,76 |
| Canada | 2,34 | 2,33 |
| Altri | 12,17 | 12,10 |
| | 100,00 | 99,54 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Cosmetica | 15,46 | 15,37 |
| Informatica - software | 14,39 | 14,34 |
| Industria elettrica ed elettronica | 9,81 | 9,78 |
| Distribuzione e vendita all'ingrosso | 5,96 | 5,96 |
| Fondi di investimento | 5,94 | 5,91 |
| Componentistica e ricambi auto | 5,03 | 5,02 |
| Servizi finanziari | 4,95 | 4,93 |
| Banche | 4,42 | 4,40 |
| Energia | 4,24 | 4,21 |
| Servizi per l'industria alimentare | 3,54 | 3,51 |
| Servizi diversi | 3,44 | 3,43 |
| Internet | 3,36 | 3,35 |
| Assicurazioni | 3,18 | 3,16 |
| Chimica | 2,95 | 2,92 |
| Altri | 13,33 | 13,25 |
| | 100,00 | 99,54 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| MICROSOFT CORP | Informatica - software | 28.876.838,82 | 8,66 |
| NVIDIA CORP | Industria elettrica ed elettronica | 13.897.451,68 | 4,17 |
| WELL GBL PERSPS-SUHA | Fondi di investimento | 9.071.940,00 | 2,72 |
| ALPHABET INC-CL C | Internet | 8.313.221,38 | 2,50 |
| TESLA INC | Componentistica e ricambi auto | 6.417.453,49 | 1,93 |
| PETERCAM EQ ENE&RES F CAP | Fondi di investimento | 6.000.200,00 | 1,80 |
| ELI LILLY & CO | Cosmetica | 5.784.049,25 | 1,74 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | Servizi finanziari | 5.186.077,04 | 1,55 |
| LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR | Fondi di investimento | 4.673.250,00 | 1,39 |
| NOVO NORDISK A/S-B | Cosmetica | 4.495.724,09 | 1,35 |

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|---|------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori | | | | |
| Azioni | | | | |
| Austria | | | | |
| 20.000,00 | ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 730.600,00 | 0,91 |
| | | | 730.600,00 | 0,91 |
| Danimarca | | | | |
| 25.000,00 | NOVO NORDISK AJS-B | DKK | 2.341.522,96 | 2,91 |
| | | | 2.341.522,96 | 2,91 |
| Francia | | | | |
| 60.000,00 | AXA SA | EUR | 1.765.800,00 | 2,20 |
| 20.000,00 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 1.327.800,00 | 1,65 |
| 3.000,00 | LOREAL | EUR | 1.353.900,00 | 1,69 |
| 15.000,00 | MICHELIN (CGDE) | EUR | 485.400,00 | 0,60 |
| 10.000,00 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 1.813.600,00 | 2,26 |
| 15.000,00 | VINCI SA | EUR | 1.703.400,00 | 2,12 |
| | | | 8.449.900,00 | 10,52 |
| Germania | | | | |
| 5.000,00 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 502.200,00 | 0,62 |
| | | | 502.200,00 | 0,62 |
| Irlanda | | | | |
| 5.000,00 | ACCENTURE PLC-CL A | USD | 1.591.409,04 | 1,98 |
| 8.000,00 | LINDE PLC | USD | 2.967.600,60 | 3,69 |
| 20.000,00 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | GBP | 721.020,14 | 0,90 |
| | | | 5.280.029,78 | 6,57 |
| Italia | | | | |
| 150.000,00 | TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA | EUR | 1.132.200,00 | 1,41 |
| | | | 1.132.200,00 | 1,41 |
| Norvegia | | | | |
| 40.000,00 | EQUINOR ASA | NOK | 1.153.273,61 | 1,44 |
| 40.000,00 | MOWI ASA | NOK | 642.866,69 | 0,80 |
| 100.000,00 | NORSK HYDRO ASA | NOK | 612.203,06 | 0,76 |
| | | | 2.408.343,36 | 3,00 |
| Regno Unito | | | | |
| 250.000,00 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 1.822.168,37 | 2,27 |
| 30.000,00 | RELX PLC | GBP | 1.070.797,99 | 1,33 |
| | | | 2.892.966,36 | 3,60 |
| Spagna | | | | |
| 200.000,00 | IBERDROLA SA | EUR | 2.365.000,00 | 2,94 |
| | | | 2.365.000,00 | 2,94 |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| 25.000,00 | ABBOTT LABORATORIES | USD | 2.498.528,95 | 3,11 |
| 15.000,00 | ALPHABET INC-CL C | USD | 1.918.435,70 | 2,39 |
| 7.000,00 | ANALOG DEVICES INC | USD | 1.268.890,60 | 1,58 |
| 13.000,00 | APPLE INC | USD | 2.278.133,35 | 2,84 |
| 15.000,00 | APPLIED MATERIALS INC | USD | 2.215.000,23 | 2,76 |
| 500,00 | AUTOZONE INC | USD | 1.162.200,70 | 1,45 |
| 2.000,00 | BROADCOM INC | USD | 2.032.154,98 | 2,53 |
| 15.000,00 | CHEVRON CORP | USD | 2.033.721,09 | 2,53 |
| 30.000,00 | COCA-COLA CO/THE | USD | 1.595.528,00 | 1,99 |
| 12.000,00 | ELECTRONIC ARTS INC | USD | 1.485.647,04 | 1,85 |
| 13.000,00 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 1.842.701,31 | 2,29 |
| 20.000,00 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 3.083.329,56 | 3,84 |
| 7.000,00 | MCDONALDS CORP | USD | 1.874.693,34 | 2,33 |
| 8.000,00 | MICROSOFT CORP | USD | 2.717.820,12 | 3,38 |
| 3.000,00 | OLD DOMINION FREIGHT LINE | USD | 1.116.353,60 | 1,39 |
| 4.000,00 | PARKER HANNIFIN CORP | USD | 1.672.783,23 | 2,08 |
| 14.000,00 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 1.846.937,94 | 2,30 |
| 7.000,00 | PROGRESSIVE CORP | USD | 1.003.376,64 | 1,25 |
| 5.000,00 | S&P GLOBAL INC | USD | 1.999.909,47 | 2,49 |
| 3.000,00 | VERISK ANALYTICS INC | USD | 645.299,42 | 0,79 |
| 11.500,00 | VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 2.710.903,91 | 3,37 |
| 10.000,00 | WASTE MANAGEMENT INC | USD | 1.612.637,49 | 2,01 |
| 13.000,00 | ZOETIS INC | USD | 2.320.264,34 | 2,89 |
| | | | 42.935.251,01 | 53,44 |
| Svizzera | | | | |
| 5.000,00 | NESTLE SA-REG | CHF | 520.544,26 | 0,65 |
| 30.000,00 | NOVARTIS AG-REG | CHF | 2.711.842,53 | 3,38 |
| 4.000,00 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 1.875.013,45 | 2,33 |
| | | | 5.107.400,24 | 6,36 |
| | | | 74.145.413,71 | 92,28 |

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|--|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Obbligazioni e altri titoli di debito | | | | |
| Italia | | | | |
| 5.000.000,00 | ITALY BOTS 0% 23-12/04/2024* | EUR | 4.949.311,50 | 6,16 |
| | | | 4.949.311,50 | 6,16 |
| | | | 4.949.311,50 | 6,16 |
| Altri titoli negoziabili | | | | |
| Obbligazioni e altri titoli di debito | | | | |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| 250.000,00 | LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT** | USD | 0,00 | 0,00 |
| | | | 0,00 | 0,00 |
| | | | 0,00 | 0,00 |
| Azioni | | | | |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| 127,00 | LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG | USD | 0,00 | 0,00 |
| 50.000,00 | SHS RAYONIER INC ORD REG** | USD | 0,00 | 0,00 |
| | | | 0,00 | 0,00 |
| Totale Totale portafoglio | | | 79.094.725,21 | 98,44 |

*Vedere Nota 11.

**Il prezzo è stato determinato dal Consiglio

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (nella EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023

| Quantità | Denominazione | Valuta | Impegni in EUR | Controparte | Valore di mercato nella EUR |
|------------------------------------|--|--------|-------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Opzioni | | | | | |
| Plain Vanilla Equity Option | | | | | |
| 25,00 | CALL ASML HOLDING NV 15/03/2024 650 | EUR | 1.704.250,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 145.950,00 |
| 1.250,00 | CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 15/03/2024 | EUR | 2.718.750,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 62.500,00 |
| 20,00 | CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/ | EUR | 1.467.200,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 55.560,00 |
| (20,00) | PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/2 | EUR | 1.467.200,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | (37.460,00) |
| | | | | | 226.550,00 |
| Plain Vanilla Index Option | | | | | |
| (75,00) | PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024 3100 | USD | 32.384.669,35 | BNP Paribas Derivatives Paris | (9.505,27) |
| 75,00 | PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024 4100 | USD | 32.384.669,35 | BNP Paribas Derivatives Paris | 62.463,22 |
| | | | | | 52.957,95 |
| Totale Opzioni | | | | | 279.507,95 |

Per il Opzioni divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte BNP Paribas Derivatives Paris).

Totale strumenti finanziari derivati **279.507,95**

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|---|----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | 79.094.725,21 | 98,44 |
| Totale strumenti finanziari derivati | 279.507,95 | 0,35 |
| Liquidità presso banche | 1.390.754,46 | 1,73 |
| Altre attività e passività | (418.914,83) | (0,52) |
| Totale patrimonio netto | 80.346.072,79 | 100,00 |

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Stati Uniti d'America | 54,29 | 53,44 |
| Francia | 10,68 | 10,52 |
| Italia | 7,69 | 7,57 |
| Irlanda | 6,68 | 6,57 |
| Svizzera | 6,46 | 6,36 |
| Regno Unito | 3,66 | 3,60 |
| Norvegia | 3,04 | 3,00 |
| Spagna | 2,99 | 2,94 |
| Danimarca | 2,96 | 2,91 |
| Altri | 1,55 | 1,53 |
| | 100,00 | 98,44 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Cosmetica | 18,86 | 18,57 |
| Industria elettrica ed elettronica | 9,27 | 9,13 |
| Energia | 8,45 | 8,32 |
| Banche | 7,13 | 7,02 |
| Servizi diversi | 6,74 | 6,62 |
| Titoli di stato | 6,26 | 6,16 |
| Assicurazioni | 5,87 | 5,78 |
| Informatica - software | 5,31 | 5,23 |
| Forniture commerciali e per uffici | 4,89 | 4,82 |
| Distribuzione e vendita all'ingrosso | 3,84 | 3,78 |
| Materiali da costruzione | 3,83 | 3,77 |
| Chimica | 3,75 | 3,69 |
| Servizi per l'industria alimentare | 3,49 | 3,44 |
| Servizi finanziari | 3,43 | 3,37 |
| Internet | 2,43 | 2,39 |
| Macchinari diversi | 2,11 | 2,08 |
| Altri | 4,34 | 4,27 |
| | 100,00 | 98,44 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|---------------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| ITALY BOTS 0% 23-12/04/2024* | Titoli di stato | 4.949.311,50 | 6,16 |
| JPMORGAN CHASE & CO | Banche | 3.083.329,56 | 3,84 |
| LINDE PLC | Chimica | 2.967.600,60 | 3,69 |
| MICROSOFT CORP | Informatica - software | 2.717.820,12 | 3,38 |
| NOVARTIS AG-REG | Cosmetica | 2.711.842,53 | 3,38 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | Servizi finanziari | 2.710.903,91 | 3,37 |
| ABBOTT LABORATORIES | Cosmetica | 2.498.528,95 | 3,11 |
| IBERDROLA SA | Energia | 2.365.000,00 | 2,94 |
| NOVO NORDISK A/S-B | Cosmetica | 2.341.522,96 | 2,91 |
| ZOETIS INC | Cosmetica | 2.320.264,34 | 2,89 |

*Vedere Nota 11.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 (segue)

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|----------------------------------|---------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 800.000,00 | SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027 | EUR | 767.552,00 | 0,12 |
| | | | 1.298.619,76 | 0,21 |
| | Romania | | | |
| 2.000.000,00 | ROMANIA 2.75% 20-26/02/2026* | EUR | 1.958.680,00 | 0,32 |
| 900.000,00 | ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028* | EUR | 840.699,00 | 0,13 |
| 1.400.000,00 | ROMANIA 5% 22-27/09/2026* | EUR | 1.433.670,00 | 0,23 |
| | | | 4.233.049,00 | 0,68 |
| | Serbia | | | |
| 2.300.000,00 | SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028* | EUR | 1.938.739,00 | 0,31 |
| | | | 1.938.739,00 | 0,31 |
| | Spagna | | | |
| 1.000.000,00 | ABANCA CORP 23-18/05/2026 FRN | EUR | 1.015.900,00 | 0,16 |
| 1.000.000,00 | ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026 | EUR | 959.670,00 | 0,15 |
| 3.000.000,00 | BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN | USD | 2.440.818,36 | 0,39 |
| 2.000.000,00 | BANCO BILBAO VIZ 19-05/12/2167 FRN | USD | 1.767.419,54 | 0,28 |
| 2.000.000,00 | BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.718.120,00 | 0,28 |
| 3.000.000,00 | BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN | EUR | 3.058.800,00 | 0,49 |
| 2.000.000,00 | BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN | EUR | 1.960.120,00 | 0,32 |
| 1.000.000,00 | BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN | EUR | 918.810,00 | 0,15 |
| 1.000.000,00 | BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN | EUR | 852.490,00 | 0,14 |
| 2.000.000,00 | BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN | USD | 1.514.506,86 | 0,24 |
| 2.000.000,00 | CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN | EUR | 1.851.980,00 | 0,30 |
| 1.000.000,00 | CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN | EUR | 966.000,00 | 0,16 |
| 3.000.000,00 | CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026 | EUR | 2.777.490,00 | 0,45 |
| 2.800.000,00 | CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029 | EUR | 2.504.740,00 | 0,40 |
| 1.700.000,00 | CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026 | EUR | 1.649.833,00 | 0,27 |
| 700.000,00 | EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027 | EUR | 694.036,00 | 0,11 |
| 1.000.000,00 | GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028 | EUR | 908.300,00 | 0,15 |
| 4.500.000,00 | GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025 | EUR | 4.384.620,00 | 0,71 |
| 1.000.000,00 | GRUPO-ANTOLIN 3.375% 18-30/04/2026 | EUR | 880.730,00 | 0,14 |
| 2.700.000,00 | INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027 | EUR | 2.500.200,00 | 0,40 |
| 2.000.000,00 | INTL CONSOLIDAT 3.75% 21-25/03/2029 | EUR | 1.935.740,00 | 0,31 |
| 5.000.000,00 | NH HOTEL GRP 4% 21-02/07/2026 | EUR | 4.937.050,00 | 0,80 |
| 800.000,00 | UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN | EUR | 641.200,00 | 0,10 |
| | | | 42.838.573,76 | 6,90 |
| | Stati Uniti d'America | | | |
| 2.000.000,00 | AT&T INC 20-31/12/2060 FRN | EUR | 1.919.020,00 | 0,31 |
| 2.700.000,00 | CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026 | EUR | 2.743.605,00 | 0,45 |
| 2.500.000,00 | COTY INC 3.875% 21-15/04/2026 | EUR | 2.486.125,00 | 0,40 |
| 1.500.000,00 | FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026 | EUR | 1.457.295,00 | 0,23 |
| 1.000.000,00 | IQVIA INC 1.75% 21-15/03/2026 | EUR | 959.790,00 | 0,15 |
| 1.000.000,00 | IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028 | EUR | 952.880,00 | 0,15 |
| 500.000,00 | NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026 | USD | 457.054,27 | 0,07 |
| 1.000.000,00 | ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028 | EUR | 914.640,00 | 0,15 |
| 1.300.000,00 | SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026 | USD | 1.093.981,80 | 0,18 |
| 1.200.000,00 | SASOL FIN USA 6.5% 18-27/09/2028 | USD | 1.025.580,95 | 0,17 |
| 2.500.000,00 | SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN | EUR | 2.139.950,00 | 0,34 |
| | | | 16.149.922,02 | 2,60 |
| | Svezia | | | |
| 1.000.000,00 | ERICSSON LM 1.125% 22-08/02/2027 | EUR | 923.670,00 | 0,15 |
| 1.500.000,00 | INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026 | EUR | 1.268.070,00 | 0,20 |
| 5.000.000,00 | INTRUM AB 3% 19-15/09/2027 | EUR | 3.775.750,00 | 0,62 |
| 300.000,00 | TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN | EUR | 278.409,00 | 0,04 |
| 1.300.000,00 | TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN | EUR | 1.293.760,00 | 0,21 |
| 1.000.000,00 | VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027 | EUR | 945.570,00 | 0,15 |
| | | | 8.485.229,00 | 1,37 |
| | Svizzera | | | |
| 2.000.000,00 | CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN | EUR | 1.942.900,00 | 0,31 |
| 6.000.000,00 | UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN | USD | 5.120.898,02 | 0,83 |
| | | | 7.063.798,02 | 1,14 |
| | Turchia | | | |
| 4.500.000,00 | ARCELIK 3% 21-27/05/2026 | EUR | 4.285.530,00 | 0,69 |
| 1.500.000,00 | TURKEY REP OF 5.125% 18-17/02/2028* | USD | 1.293.830,63 | 0,21 |
| | | | 5.579.360,63 | 0,90 |
| | | | 595.445.266,60 | 95,91 |
| | Fondi | | | |
| | Fondi di investimento | | | |
| | Regno Unito | | | |
| 700.000,00 | ISHARES EUR CORP BBB-BB | EUR | 3.363.500,00 | 0,54 |
| 100.000,00 | ISHARES USD SHORT DUR HI YLD | USD | 7.805.187,16 | 1,26 |
| | | | 11.168.687,16 | 1,80 |
| | | | 11.168.687,16 | 1,80 |
| Totale Totale portafoglio | | | 606.613.953,76 | 97,71 |

*Vedere Nota 11.

**Il prezzo è stato determinato dal Consiglio

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (nella EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023

| Acquisto | | Vendita | Scadenza | Impegni in EUR | Controparte | Plusvalenza (minusvalenza) non realizzata nella EUR | |
|---|-----|---------------|----------|-------------------|---------------|--|--------------|
| Contratti a termine su valute | | | | | | | |
| 79.766.604,11 | EUR | 85.000.000,00 | USD | 18/01/24 | 76.947.449,42 | JP Morgan AG | 2.878.583,39 |
| 4.000.000,00 | USD | 3.768.714,02 | EUR | 18/01/24 | 3.621.056,44 | JP Morgan AG | (150.353,37) |
| | | | | | | 2.728.230,02 | |
| Totale Contratti a termine su valute | | | | | | 2.728.230,02 | |
| pour les "Contracts de changes à terme" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie donnée de 3.120.000,00 EUR (pour la contrepartie JP Morgan AG). | | | | | | | |
| Totale strumenti finanziari derivati | | | | | | 2.728.230,02 | |

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|---|-----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | 606.613.953,76 | 97,71 |
| Totale strumenti finanziari derivati | 2.728.230,02 | 0,44 |
| Liquidità presso banche | 4.102.284,92 | 0,66 |
| Altre attività e passività | 7.381.801,27 | 1,19 |
| Totale patrimonio netto | 620.826.269,97 | 100,00 |

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Francia | 21,89 | 21,38 |
| Italia | 19,84 | 19,38 |
| Regno Unito | 11,02 | 10,77 |
| i Paesi Bassi | 10,49 | 10,25 |
| Spagna | 7,06 | 6,90 |
| Germania | 6,33 | 6,19 |
| Lussemburgo | 3,24 | 3,16 |
| Stati Uniti d'America | 2,66 | 2,60 |
| Giappone | 2,09 | 2,04 |
| Altri | 15,38 | 15,04 |
| 100,00 | 97,71 | |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Banche | 24,49 | 23,96 |
| Energia | 9,24 | 9,03 |
| Telecomunicazioni | 8,52 | 8,31 |
| Trasporti | 6,03 | 5,90 |
| Servizi diversi | 5,77 | 5,64 |
| Componentistica e ricambi auto | 5,17 | 5,01 |
| Distribuzione e vendita all'ingrosso | 4,22 | 4,13 |
| Materiali da costruzione | 4,09 | 4,00 |
| Assicurazioni | 3,91 | 3,82 |
| Cosmetica | 3,41 | 3,34 |
| Titoli di stato | 2,93 | 2,86 |
| Chimica | 2,71 | 2,65 |
| Servizi finanziari | 2,30 | 2,25 |
| Altri | 17,21 | 16,81 |
| 100,00 | 97,71 | |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN | Banche | 8.467.920,00 | 1,36 |
| HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 | Banche | 7.845.278,87 | 1,27 |
| ISHARES USD SHORT DUR HI YLD | Fondi di investimento | 7.805.187,16 | 1,26 |
| UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN | Banche | 7.762.720,00 | 1,25 |
| IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN | Energia | 7.720.210,00 | 1,25 |
| DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027 | Trasporti | 7.013.329,00 | 1,14 |
| ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026 | Ingegneria ed edilizia | 6.602.830,00 | 1,07 |
| SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027 | Telecomunicazioni | 6.500.340,00 | 1,05 |
| AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026 | Trasporti | 6.432.010,00 | 1,05 |
| DUFYRY ONE BV 2% 19-15/02/2027 | Distribuzione e vendita all'ingrosso | 6.352.832,00 | 1,03 |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|---|------------------------------|--------|-----------------------------|-------------|
| Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori | | | | |
| Azioni | | | | |
| Austria | | | | |
| 40.000,00 | ANDRITZ AG | EUR | 2.240.000,00 | 2,01 |
| | | | 2.240.000,00 | 2,01 |
| Danimarca | | | | |
| 60.000,00 | VESTAS WIND SYSTEMS A/S | DKK | 1.730.486,75 | 1,55 |
| | | | 1.730.486,75 | 1,55 |
| Francia | | | | |
| 25.000,00 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 1.659.750,00 | 1,49 |
| 20.000,00 | DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 885.200,00 | 0,78 |
| 20.000,00 | EDENRED | EUR | 1.081.200,00 | 0,97 |
| 2.500,00 | LOREAL | EUR | 1.128.250,00 | 1,01 |
| 1.500,00 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 1.096.500,00 | 0,98 |
| 25.000,00 | NEXANS SA | EUR | 1.983.750,00 | 1,78 |
| 15.000,00 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 2.720.400,00 | 2,44 |
| | | | 10.555.050,00 | 9,45 |
| Germania | | | | |
| 10.000,00 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 1.004.400,00 | 0,90 |
| 70.000,00 | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 1.513.050,00 | 1,35 |
| | | | 2.517.450,00 | 2,25 |
| i Paesi Bassi | | | | |
| 4.000,00 | ASML HOLDING NV | EUR | 2.743.600,00 | 2,46 |
| | | | 2.743.600,00 | 2,46 |
| Irlanda | | | | |
| 30.000,00 | JOHNSON CONTROLS INTERNATION | USD | 1.567.012,18 | 1,40 |
| 8.000,00 | LINDE PLC | USD | 2.967.600,60 | 2,66 |
| 50.000,00 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 1.790.000,00 | 1,60 |
| | | | 6.324.612,78 | 5,66 |
| Italia | | | | |
| 150.000,00 | ERG SPA | EUR | 4.311.000,00 | 3,86 |
| 150.000,00 | INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR | 1.722.750,00 | 1,54 |
| | | | 6.033.750,00 | 5,40 |
| Norvegia | | | | |
| 300.000,00 | NORSK HYDRO ASA | NOK | 1.836.609,17 | 1,64 |
| 150.000,00 | TOMRA SYSTEMS ASA | NOK | 1.636.582,43 | 1,47 |
| | | | 3.473.191,60 | 3,11 |
| Regno Unito | | | | |
| 10.000,00 | ASTRAZENECA PLC | GBP | 1.220.241,19 | 1,09 |
| 20.000,00 | CRODA INTERNATIONAL PLC | GBP | 1.171.080,72 | 1,05 |
| 200.000,00 | RENTOKIL INITIAL PLC | GBP | 1.023.830,13 | 0,92 |
| | | | 3.415.152,04 | 3,06 |
| Spagna | | | | |
| 250.000,00 | IBERDROLA SA | EUR | 2.956.250,00 | 2,65 |
| | | | 2.956.250,00 | 2,65 |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| 4.500,00 | ADOBE INC | USD | 2.425.962,97 | 2,17 |
| 19.000,00 | ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN | USD | 2.451.862,58 | 2,20 |
| 8.000,00 | ALPHABET INC-CL C | USD | 1.023.165,71 | 0,92 |
| 15.000,00 | AMERICAN WATER WORKS CO INC | USD | 1.805.730,32 | 1,62 |
| 16.000,00 | APPLE INC | USD | 2.803.856,43 | 2,51 |
| 19.000,00 | APPLIED MATERIALS INC | USD | 2.805.666,95 | 2,51 |
| 850,00 | AUTOZONE INC | USD | 1.975.741,19 | 1,77 |
| 2.500,00 | BROADCOM INC | USD | 2.540.193,73 | 2,27 |
| 28.000,00 | DONALDSON CO INC | USD | 1.661.521,75 | 1,49 |
| 13.000,00 | DOVER CORP | USD | 1.814.221,70 | 1,62 |
| 12.000,00 | ECOLAB INC | USD | 2.160.358,48 | 1,93 |
| 10.000,00 | FIRST SOLAR INC | USD | 1.568.098,49 | 1,40 |
| 20.000,00 | FORTINET INC | USD | 1.075.453,76 | 0,96 |
| 8.000,00 | MASTERCARD INC - A | USD | 3.087.457,57 | 2,77 |
| 11.000,00 | MERCK & CO. INC. | USD | 1.083.121,35 | 0,97 |
| 11.000,00 | MICROSOFT CORP | USD | 3.737.002,67 | 3,36 |
| 2.500,00 | NETFLIX INC | USD | 1.110.102,75 | 0,99 |
| 3.500,00 | NVIDIA CORP | USD | 1.569.067,13 | 1,40 |
| 16.500,00 | ORMAT TECHNOLOGIES INC | USD | 1.151.333,00 | 1,03 |
| 14.500,00 | OWENS CORNING | USD | 1.952.541,53 | 1,75 |
| 5.000,00 | PARKER HANNIFIN CORP | USD | 2.090.979,04 | 1,87 |
| 10.500,00 | PEPSICO INC | USD | 1.610.098,22 | 1,44 |
| 19.000,00 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 2.506.558,64 | 2,24 |
| 7.500,00 | ROCKWELL AUTOMATION INC | USD | 2.108.948,54 | 1,89 |
| 5.000,00 | S&P GLOBAL INC | USD | 1.999.909,47 | 1,79 |
| 9.500,00 | TESLA INC | USD | 2.177.350,29 | 1,95 |
| 3.000,00 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 1.447.354,37 | 1,30 |

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|----------------------------------|----------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 35.000,00 | UBER TECHNOLOGIES INC | USD | 2.000.543,16 | 1,79 |
| 13.000,00 | WASTE MANAGEMENT INC | USD | 2.096.428,73 | 1,88 |
| 22.000,00 | XYLEM INC | USD | 2.276.775,45 | 2,04 |
| 8.500,00 | YUM! BRANDS INC | USD | 1.004.318,11 | 0,90 |
| | | | 61.121.724,08 | 54,73 |
| Svezia | | | | |
| 50.000,00 | ALFA LAVAL AB | SEK | 1.817.651,02 | 1,63 |
| 70.000,00 | ASSA ABLOY AB-B | SEK | 1.818.459,47 | 1,63 |
| 100.000,00 | SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B | SEK | 1.364.024,25 | 1,22 |
| | | | 5.000.134,74 | 4,48 |
| Svizzera | | | | |
| 60.000,00 | ABB LTD-REG | CHF | 2.391.093,90 | 2,14 |
| | | | 2.391.093,90 | 2,14 |
| | | | 110.502.495,89 | 98,95 |
| Totale Totale portafoglio | | | 110.502.495,89 | 98,95 |

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | | |
| | 110.502.495,89 | 98,95 |
| Liquidità presso banche | | |
| | 1.304.024,98 | 1,17 |
| Altre attività e passività | | |
| | (128.498,32) | (0,12) |
| Totale patrimonio netto | | |
| | 111.678.022,55 | 100,00 |

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Stati Uniti d'America | 55,32 | 54,73 |
| Francia | 9,55 | 9,45 |
| Irlanda | 5,72 | 5,66 |
| Italia | 5,46 | 5,40 |
| Svezia | 4,52 | 4,48 |
| Norvegia | 3,14 | 3,11 |
| Regno Unito | 3,09 | 3,06 |
| Spagna | 2,68 | 2,65 |
| i Paesi Bassi | 2,48 | 2,46 |
| Germania | 2,28 | 2,25 |
| Svizzera | 2,16 | 2,14 |
| Austria | 2,03 | 2,01 |
| Danimarca | 1,57 | 1,55 |
| | 100,00 | 98,95 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Industria elettrica ed elettronica | 16,81 | 16,63 |
| Energia | 12,24 | 12,11 |
| Componentistica e ricambi auto | 10,52 | 10,41 |
| Materiali da costruzione | 7,48 | 7,40 |
| Macchinari diversi | 7,26 | 7,19 |
| Servizi diversi | 7,09 | 7,03 |
| Cosmetica | 6,68 | 6,61 |
| Informatica - software | 6,38 | 6,31 |
| Chimica | 5,70 | 5,64 |
| Internet | 3,74 | 3,70 |
| Forniture commerciali e per uffici | 3,51 | 3,47 |
| Servizi finanziari | 2,79 | 2,77 |
| Distribuzione e vendita all'ingrosso | 2,70 | 2,67 |
| Altri | 7,10 | 7,01 |
| | 100,00 | 98,95 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| ERG SPA | Energia | 4.311.000,00 | 3,86 |
| MICROSOFT CORP | Informatica - software | 3.737.002,67 | 3,36 |
| MASTERCARD INC - A | Servizi finanziari | 3.087.457,57 | 2,77 |
| LINDE PLC | Chimica | 2.967.600,60 | 2,66 |
| IBERDROLA SA | Energia | 2.956.250,00 | 2,65 |
| APPLIED MATERIALS INC | Industria elettrica ed elettronica | 2.805.666,95 | 2,51 |
| APPLE INC | Forniture commerciali e per uffici | 2.803.856,43 | 2,51 |
| ASML HOLDING NV | Industria elettrica ed elettronica | 2.743.600,00 | 2,46 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industria elettrica ed elettronica | 2.720.400,00 | 2,44 |
| BROADCOM INC | Industria elettrica ed elettronica | 2.540.193,73 | 2,27 |

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 (segue)

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|----------------------------------|---------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 2.000.000,00 | ROMANIA 2.75% 15-29/10/2025* | EUR | 1.946.940,00 | 0,29 |
| | | | 6.633.036,00 | 0,98 |
| Salvador | | | | |
| 1.000.000,00 | EL SALVADOR REP 5.875% 12-30/01/2025* | USD | 848.232,47 | 0,13 |
| | | | 848.232,47 | 0,13 |
| Slovenia | | | | |
| 1.500.000,00 | NOVA LJUBLJANSKA 22-19/07/2025 FRN | EUR | 1.506.945,00 | 0,22 |
| | | | 1.506.945,00 | 0,22 |
| Spagna | | | | |
| 200.000,00 | ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026 | EUR | 191.934,00 | 0,03 |
| 2.000.000,00 | BANCO BILBAO VIZ 19-05/12/2167 FRN | USD | 1.767.419,54 | 0,26 |
| 4.000.000,00 | BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN | EUR | 3.965.960,00 | 0,59 |
| 1.000.000,00 | BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031 | EUR | 944.660,00 | 0,14 |
| 2.000.000,00 | BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN | EUR | 1.960.120,00 | 0,29 |
| 2.000.000,00 | BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026 | EUR | 2.039.000,00 | 0,30 |
| 4.600.000,00 | BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN | EUR | 4.245.800,00 | 0,63 |
| 1.200.000,00 | BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN | EUR | 1.102.572,00 | 0,16 |
| 200.000,00 | CAIXABANK 17-31/12/2049 | EUR | 199.480,00 | 0,03 |
| 1.600.000,00 | CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN | EUR | 1.481.584,00 | 0,22 |
| 3.100.000,00 | CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026 | EUR | 3.008.519,00 | 0,44 |
| 500.000,00 | EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027 | EUR | 495.740,00 | 0,07 |
| 1.300.000,00 | GESTAMP AUTOMOCÍ 3.25% 18-30/04/2026 | EUR | 1.276.080,00 | 0,19 |
| 400.000,00 | GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028 | EUR | 363.320,00 | 0,05 |
| 4.500.000,00 | GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025 | EUR | 4.384.620,00 | 0,65 |
| 500.000,00 | GRUPO-ANTOLIN 3.375% 18-30/04/2026 | EUR | 440.365,00 | 0,07 |
| 900.000,00 | GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028 | EUR | 680.337,00 | 0,10 |
| 5.400.000,00 | INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025 | EUR | 5.291.892,00 | 0,78 |
| 1.000.000,00 | UNICAJA ES 4.5% 22-30/06/2025 | EUR | 999.890,00 | 0,15 |
| | | | 34.839.292,54 | 5,15 |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| 7.300.000,00 | AT&T INC 20-31/12/2060 FRN | EUR | 7.004.423,00 | 1,04 |
| 1.300.000,00 | CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026 | EUR | 1.320.995,00 | 0,20 |
| 1.900.000,00 | COTY INC 3.875% 21-15/04/2026 | EUR | 1.889.455,00 | 0,28 |
| 1.000.000,00 | ENCORE CAPITAL 4.875% 20-15/10/2025 | EUR | 994.330,00 | 0,15 |
| 3.514.000,00 | FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025 | EUR | 3.409.247,66 | 0,50 |
| 1.200.000,00 | FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026 | EUR | 1.165.836,00 | 0,17 |
| 6.500.000,00 | FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025 | EUR | 6.415.955,00 | 0,95 |
| 1.500.000,00 | LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN | EUR | 1.461.270,00 | 0,22 |
| 1.500.000,00 | PEMEX MASTER TR 5.5% 05-24/02/2025 | EUR | 1.504.950,00 | 0,22 |
| 2.380.000,00 | SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026 | USD | 2.002.828,23 | 0,30 |
| 900.000,00 | SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN | EUR | 770.382,00 | 0,11 |
| 740.000,00 | SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026** | EUR | 727.360,80 | 0,10 |
| 1.200.000,00 | SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025 | EUR | 1.100.496,00 | 0,16 |
| | | | 29.767.528,69 | 4,40 |
| Sudafrica | | | | |
| 1.700.000,00 | ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025 | USD | 1.537.887,11 | 0,23 |
| | | | 1.537.887,11 | 0,23 |
| Svezia | | | | |
| 1.000.000,00 | DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026 | EUR | 978.280,00 | 0,14 |
| 600.000,00 | HEIMSTADEN BOSTA 1.125% 20-21/01/2026 | EUR | 512.520,00 | 0,08 |
| 1.200.000,00 | INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026 | EUR | 1.014.456,00 | 0,15 |
| 6.350.000,00 | INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025 | EUR | 5.914.580,50 | 0,88 |
| 3.000.000,00 | VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027 | EUR | 2.873.970,00 | 0,42 |
| 1.900.000,00 | VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026 | EUR | 1.859.758,00 | 0,27 |
| | | | 13.153.564,50 | 1,94 |
| Svizzera | | | | |
| 4.500.000,00 | UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN | USD | 3.996.492,10 | 0,59 |
| 1.000.000,00 | UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN | USD | 807.233,06 | 0,12 |
| 6.000.000,00 | UBS GROUP AG 17/07/2025 | EUR | 5.898.780,00 | 0,87 |
| | | | 10.702.505,16 | 1,58 |
| Turchia | | | | |
| 600.000,00 | ARCELIK 3% 21-27/05/2026 | EUR | 571.404,00 | 0,08 |
| 2.200.000,00 | TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026* | EUR | 2.232.428,00 | 0,33 |
| 500.000,00 | TURKEY REP OF 3.25% 17-14/06/2025* | EUR | 494.535,00 | 0,07 |
| 650.000,00 | TURKEY REP OF 4.25% 20-13/03/2025* | USD | 575.735,30 | 0,09 |
| | | | 3.874.102,30 | 0,57 |
| | | | 660.617.985,11 | 97,67 |
| Totale Totale portafoglio | | | 660.617.985,11 | 97,67 |

*Vedere Nota 11.

**Il prezzo è stato determinato dal Consiglio.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (nella EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023

| Acquisto | Vendita | Scadenza | Impegni in EUR | Controparte | Plusvalenza (minusvalenza) non realizzata nella EUR |
|---|-------------------|----------|-------------------|--------------|--|
| Contratti a termine su valute | | | | | |
| 57.213.664,34 EUR | 61.000.000,00 USD | 18/01/24 | 55.221.110,76 | JP Morgan AG | 2.035.179,62 |
| | | | | | 2.035.179,62 |
| Totale Contratti a termine su valute | | | | | 2.035.179,62 |
| pour les "Contracts de changes à terme" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie donnée de 2.340.000,00 EUR (pour la contrepartie JP Morgan AG). | | | | | |
| Totale strumenti finanziari derivati | | | | | 2.035.179,62 |

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | 660.617.985,11 | 97,67 |
| Totale strumenti finanziari derivati | 2.035.179,62 | 0,30 |
| Liquidità presso banche | 5.220.779,79 | 0,77 |
| Altre attività e passività | 8.483.839,71 | 1,26 |
| Totale patrimonio netto | 676.357.784,23 | 100,00 |

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Italia | 19,22 | 18,78 |
| Francia | 17,73 | 17,33 |
| i Paesi Bassi | 13,68 | 13,36 |
| Regno Unito | 7,34 | 7,17 |
| Germania | 5,78 | 5,65 |
| Spagna | 5,27 | 5,15 |
| Stati Uniti d'America | 4,51 | 4,40 |
| Lussemburgo | 4,28 | 4,18 |
| Giappone | 2,02 | 1,97 |
| Altri | 20,17 | 19,68 |
| | 100,00 | 97,67 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|--------------------------------|-------------------|------------------------|
| Banche | 25,30 | 24,71 |
| Energia | 11,20 | 10,93 |
| Telecomunicazioni | 9,69 | 9,46 |
| Componentistica e ricambi auto | 9,10 | 8,89 |
| Servizi diversi | 5,00 | 4,86 |
| Trasporti | 4,70 | 4,58 |
| Assicurazioni | 4,16 | 4,07 |
| Titoli di stato | 3,87 | 3,78 |
| Materiali da costruzione | 3,77 | 3,68 |
| Cosmetica | 3,57 | 3,49 |
| Chimica | 2,85 | 2,79 |
| Altri | 16,79 | 16,43 |
| | 100,00 | 97,67 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|--|--------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN | Banche | 13.884.334,00 | 2,06 |
| REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN | Energia | 11.749.614,00 | 1,74 |
| SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025 | Telecomunicazioni | 10.985.382,00 | 1,62 |
| SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN | Assicurazioni | 10.501.102,00 | 1,56 |
| UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN | Banche | 8.806.728,00 | 1,30 |
| ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025 | Componentistica e ricambi auto | 7.910.784,00 | 1,18 |
| TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025 | Cosmetica | 7.682.367,00 | 1,14 |
| TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025 | Telecomunicazioni | 7.388.568,00 | 1,09 |
| ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026 | Ingegneria ed edilizia | 7.263.113,00 | 1,08 |
| SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN | Banche | 7.208.437,06 | 1,07 |

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 (segue)

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|------------------------------|---------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 2.500.000,00 | SES 21-31/12/2061 FRN | EUR | 2.265.325,00 | 0,70 |
| | | | 9.535.289,32 | 2,90 |
| Messico | | | | |
| 500.000,00 | CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN | USD | 427.927,40 | 0,13 |
| 1.000.000,00 | CEMEX SAB 23-14/06/2171 FRN | USD | 959.235,96 | 0,29 |
| 1.600.000,00 | MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026 | USD | 1.393.556,33 | 0,43 |
| 1.000.000,00 | UNITED MEXICAN 5.625% 14-19/03/2114 | GBP | 891.177,66 | 0,27 |
| | | | 3.671.897,35 | 1,12 |
| Portogallo | | | | |
| 2.000.000,00 | EDP SA 21-14/03/2082 FRN | EUR | 1.680.520,00 | 0,51 |
| | | | 1.680.520,00 | 0,51 |
| Regno Unito | | | | |
| 1.313.000,00 | AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN | EUR | 1.301.458,73 | 0,40 |
| 400.000,00 | BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN | EUR | 380.856,00 | 0,11 |
| 600.000,00 | EC FINANCE 3% 21-15/10/2026 | EUR | 576.450,00 | 0,18 |
| 3.000.000,00 | HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN | EUR | 3.228.120,00 | 0,98 |
| 1.600.000,00 | INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026 | EUR | 1.550.160,00 | 0,47 |
| 800.000,00 | INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028 | EUR | 741.712,00 | 0,23 |
| 1.000.000,00 | INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026 | EUR | 991.000,00 | 0,30 |
| 1.000.000,00 | JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024 | EUR | 996.960,00 | 0,30 |
| 400.000,00 | JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028 | EUR | 389.380,00 | 0,11 |
| 1.000.000,00 | LLOYDS BK GR PLC 22-27/12/2170 FRN | GBP | 1.171.576,94 | 0,36 |
| 5.000.000,00 | NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN | EUR | 4.351.050,00 | 1,32 |
| 650.000,00 | NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028 | EUR | 607.061,00 | 0,18 |
| 2.500.000,00 | ROTHESAY LIFE 7.734% 23-16/05/2033 | GBP | 3.077.260,40 | 0,93 |
| 1.000.000,00 | SSE PLC 20-31/12/2060 FRN | EUR | 946.990,00 | 0,29 |
| 14.000.000,00 | UK TSY GILT 0.875% 21-31/07/2033 | GBP | 12.695.562,86 | 3,86 |
| 1.000.000,00 | VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030 | EUR | 913.540,00 | 0,28 |
| 400.000,00 | VIRGIN MONEY 23-23/08/2029 FRN | GBP | 490.866,08 | 0,15 |
| 1.000.000,00 | VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031 | EUR | 915.850,00 | 0,28 |
| 2.000.000,00 | VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN | EUR | 1.896.700,00 | 0,58 |
| 1.500.000,00 | VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN | EUR | 1.337.610,00 | 0,41 |
| | | | 38.560.164,01 | 11,72 |
| Repubblica Ceca | | | | |
| 200.000,00 | ENERGO PRO AS 8.5% 22-04/02/2027 | USD | 177.022,59 | 0,05 |
| 500.000,00 | SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027 | EUR | 479.720,00 | 0,15 |
| | | | 656.742,59 | 0,20 |
| Repubblicana Dominica | | | | |
| 800.000,00 | DOMINICAN REPUBL 5.95% 17-25/01/2027* | USD | 726.246,32 | 0,22 |
| 200.000,00 | DOMINICAN REPUBL 7.05% 23-03/02/2031* | USD | 190.018,56 | 0,06 |
| | | | 916.264,88 | 0,28 |
| Romania | | | | |
| 2.000.000,00 | BANCA COMERCIALA 23-19/05/2027 FRN | EUR | 2.105.840,00 | 0,64 |
| 10.000.000,00 | ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040* | EUR | 6.692.600,00 | 2,03 |
| | | | 8.798.440,00 | 2,67 |
| Spagna | | | | |
| 3.000.000,00 | ABANCA CORP 19-07/04/2030 FRN | EUR | 2.946.000,00 | 0,90 |
| 300.000,00 | AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030 | EUR | 319.893,00 | 0,10 |
| 150.000,00 | ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026 | EUR | 143.950,50 | 0,04 |
| 1.000.000,00 | BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN | EUR | 991.490,00 | 0,30 |
| 2.000.000,00 | BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031 | EUR | 1.889.320,00 | 0,57 |
| 1.900.000,00 | BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026 | EUR | 1.937.050,00 | 0,59 |
| 2.000.000,00 | BANCO SANTANDER 4.875% 23-18/10/2031 | EUR | 2.138.380,00 | 0,65 |
| 3.000.000,00 | CAIXABANK 17-31/12/2049 | EUR | 2.992.200,00 | 0,91 |
| 1.000.000,00 | CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN | EUR | 966.000,00 | 0,29 |
| 700.000,00 | CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029 | EUR | 626.185,00 | 0,19 |
| 1.100.000,00 | GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028 | EUR | 999.130,00 | 0,30 |
| 700.000,00 | GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025 | EUR | 682.052,00 | 0,21 |
| 600.000,00 | IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN | EUR | 622.446,00 | 0,19 |
| 300.000,00 | INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027 | EUR | 277.800,00 | 0,08 |
| 18.000.000,00 | SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033* | EUR | 18.980.820,00 | 5,77 |
| 1.000.000,00 | UNICAJA ES 23-11/09/2028 FRN | EUR | 1.038.830,00 | 0,32 |
| | | | 37.551.546,50 | 11,41 |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| 400.000,00 | CARRIER GLOBAL 4.5% 23-29/11/2032 | EUR | 429.480,00 | 0,13 |
| 400.000,00 | CELANESE US HLDS 5.337% 22-19/01/2029 | EUR | 419.636,00 | 0,13 |
| 1.300.000,00 | COTY INC 3.875% 21-15/04/2026 | EUR | 1.292.785,00 | 0,39 |
| 800.000,00 | COTY INC 5.75% 23-15/09/2028 | EUR | 837.496,00 | 0,25 |
| 1.000.000,00 | ENERGIZER G 3.5% 21-30/06/2029 | EUR | 856.850,00 | 0,26 |
| 1.600.000,00 | IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028 | EUR | 1.524.608,00 | 0,46 |
| 500.000,00 | MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026 | EUR | 376.000,00 | 0,11 |
| 1.600.000,00 | ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028 | EUR | 1.463.424,00 | 0,44 |
| 3.000.000,00 | UNILEVER CAPITAL 3.4% 23-06/06/2033 | EUR | 3.104.340,00 | 0,95 |
| 2.000.000,00 | VERALTO CORP 4.15% 23-19/09/2031 | EUR | 2.087.360,00 | 0,64 |
| | | | 12.391.979,00 | 3,76 |

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|--|---------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Svezia | | | | |
| 2.000.000,00 | ASSA ABLOY AB 3.875% 23-13/09/2030 | EUR | 2.106.000,00 | 0,64 |
| 2.500.000,00 | SWEDBANK AB 4.375% 23-05/09/2030 | EUR | 2.598.275,00 | 0,79 |
| 600.000,00 | TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN | EUR | 597.120,00 | 0,18 |
| 2.500.000,00 | VATTENFALL AB 23-17/08/2083 FRN | GBP | 2.894.264,61 | 0,88 |
| 1.500.000,00 | VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027 | EUR | 1.436.985,00 | 0,44 |
| 452.000,00 | VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026 | EUR | 442.426,64 | 0,13 |
| 1.000.000,00 | VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029 | EUR | 952.000,00 | 0,29 |
| | | | 11.027.071,25 | 3,35 |
| Svizzera | | | | |
| 2.000.000,00 | UBS GROUP 22-21/03/2025 FRN | EUR | 1.985.620,00 | 0,60 |
| | | | 1.985.620,00 | 0,60 |
| | | | 305.479.784,42 | 92,81 |
| Strumenti del mercato monetario | | | | |
| Austria | | | | |
| 15.500.000,00 | AUSTRIAN T-BILL 0% 23-29/02/2024* | EUR | 15.404.675,00 | 4,68 |
| | | | 15.404.675,00 | 4,68 |
| | | | 15.404.675,00 | 4,68 |
| Altri titoli negoziabili | | | | |
| Obbligazioni e altri titoli di debito | | | | |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| 1.350.000,00 | SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-12/03/2024** | USD | 0,00 | 0,00 |
| | | | 0,00 | 0,00 |
| | | | 0,00 | 0,00 |
| Totale Totale portafoglio | | | 320.884.459,42 | 97,49 |

*Vedere Nota 11.

**Il prezzo è stato determinato dal Consiglio.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (nella EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023

| Acquisto | Vendita | Scadenza | Impegni in EUR | Controparte | Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella EUR | | |
|--|---------|---------------|----------------|-------------|---|-------------------|-------------------|
| Contratti a termine su valute | | | | | | | |
| 31.536.228,62 | EUR | 33.620.000,00 | USD | 10/01/24 | 30.434.979,41 | BNP Paribas Paris | 1.114.838,36 |
| 41.194.560,10 | EUR | 35.780.000,00 | GBP | 10/01/24 | 41.290.173,68 | BNP Paribas Paris | (81.589,70) |
| 17.910.000,00 | GBP | 20.640.397,69 | EUR | 10/01/24 | 20.668.166,87 | BNP Paribas Paris | 20.735,50 |
| 18.689.000,00 | USD | 17.332.164,05 | EUR | 10/01/24 | 16.918.480,97 | BNP Paribas Paris | (420.970,22) |
| 633.013,94 | | | | | | | |
| Totale Contratti a termine su valute | | | | | | | 633.013,94 |
| Per il Contratti a termine su valute divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte BNP Paribas Paris). | | | | | | | |
| Totale strumenti finanziari derivati | | | | | | | 633.013,94 |

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|--------------------------------------|----------------|--------|
| Totale Totale portafoglio | 320.884.459,42 | 97,49 |
| Totale strumenti finanziari derivati | 633.013,94 | 0,19 |
| Liquidità presso banche | 6.479.970,87 | 1,97 |
| Altre attività e passività | 1.149.477,04 | 0,35 |
| Totale patrimonio netto | 329.146.921,27 | 100,00 |

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Italia | 14,39 | 14,03 |
| Regno Unito | 12,02 | 11,72 |
| Spagna | 11,70 | 11,41 |
| Francia | 11,32 | 11,03 |
| i Paesi Bassi | 9,61 | 9,37 |
| Austria | 5,57 | 5,43 |
| Belgio | 5,26 | 5,13 |
| Stati Uniti d'America | 3,86 | 3,76 |
| Svezia | 3,44 | 3,35 |
| Germania | 3,43 | 3,34 |
| Irlanda | 3,21 | 3,13 |
| Lussemburgo | 2,97 | 2,90 |
| Romania | 2,74 | 2,67 |
| Grecia | 2,32 | 2,26 |
| Altri | 8,16 | 7,96 |
| | 100,00 | 97,49 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|--------------------------------|-------------------|------------------------|
| Titoli di stato | 27,79 | 27,09 |
| Banche | 24,43 | 23,81 |
| Energia | 6,72 | 6,56 |
| Servizi diversi | 5,91 | 5,75 |
| Telecomunicazioni | 4,99 | 4,88 |
| Assicurazioni | 4,96 | 4,84 |
| Componentistica e ricambi auto | 4,56 | 4,43 |
| Cosmetica | 4,38 | 4,25 |
| Trasporti | 4,04 | 3,95 |
| Private Equity | 2,37 | 2,31 |
| Altri | 9,85 | 9,62 |
| | 100,00 | 97,49 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|-----------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------------|
| SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033* | Titoli di stato | 18.980.820,00 | 5,77 |
| AUSTRIAN T-BILL 0% 23-29/02/2024* | Titoli di stato | 15.404.675,00 | 4,68 |
| UK TSY GILT 0.875% 21-31/07/2033 | Titoli di stato | 12.695.562,86 | 3,86 |
| ITALY BTPS 2.8% 18-01/12/2028* | Titoli di stato | 7.367.958,00 | 2,24 |
| EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035* | Titoli di stato | 7.349.800,00 | 2,23 |
| ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040* | Titoli di stato | 6.692.600,00 | 2,03 |
| UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN | Banche | 5.630.911,51 | 1,71 |
| ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028* | Titoli di stato | 5.400.150,00 | 1,64 |
| CROATIA 4% 23-14/06/2035 | Titoli di stato | 5.323.650,00 | 1,62 |
| NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN | Banche | 4.351.050,00 | 1,32 |

*Vedere Nota 11.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|----------------------------------|--------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Fondi | | | | |
| Fondi di investimento | | | | |
| Irlanda | | | | |
| 15.000,00 | ISHARES CORE EURO GOVT BOND | EUR | 1.698.000,00 | 5,69 |
| | | | 1.698.000,00 | 5,69 |
| Lussemburgo | | | | |
| 8.000,00 | AMUNDI GOVT BOND LOWEST | EUR | 1.799.688,00 | 6,03 |
| 23.000,00 | BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA | EUR | 4.682.800,00 | 15,69 |
| 2.100,00 | CANDR BONDS EUR GOVERN M I C | EUR | 5.051.508,00 | 16,94 |
| 22.500,00 | GIS EURO BOND BX | EUR | 4.856.760,00 | 16,28 |
| 320.000,00 | JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA | EUR | 4.945.600,00 | 16,58 |
| 420.000,00 | SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC | EUR | 4.888.296,00 | 16,38 |
| 8.000,00 | X EUROZONE GOVERNMENT 1C | EUR | 1.746.080,00 | 5,85 |
| | | | 27.970.732,00 | 93,75 |
| | | | 29.668.732,00 | 99,44 |
| Totale Totale portafoglio | | | 29.668.732,00 | 99,44 |

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|----------------------------------|----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | 29.668.732,00 | 99,44 |
| Liquidità presso banche | 340.963,72 | 1,14 |
| Altre attività e passività | (172.980,45) | (0,58) |
| Totale patrimonio netto | 29.836.715,27 | 100,00 |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Lussemburgo | 94,28 | 93,75 |
| Irlanda | 5,72 | 5,69 |
| | 100,00 | 99,44 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-------------------------|-------------------|------------------------|
| Fondi di investimento | 100,00 | 99,44 |
| | 100,00 | 99,44 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|---------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| CANDR BONDS EUR GOVERN I C | Fondi di investimento | 5.051.508,00 | 16,94 |
| JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA | Fondi di investimento | 4.945.600,00 | 16,58 |
| SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC | Fondi di investimento | 4.888.296,00 | 16,38 |
| GIS EURO BOND BX | Fondi di investimento | 4.856.760,00 | 16,28 |
| BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA | Fondi di investimento | 4.682.800,00 | 15,69 |
| AMUNDI GOVT BOND LOWEST | Fondi di investimento | 1.799.688,00 | 6,03 |
| X EUROZONE GOVERNMENT 1C | Fondi di investimento | 1.746.080,00 | 5,85 |
| ISHARES CORE EURO GOVT BOND | Fondi di investimento | 1.698.000,00 | 5,69 |

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|---|------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori | | | | |
| Azioni | | | | |
| Austria | | | | |
| 80.000,00 | ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 2.922.400,00 | 0,40 |
| | | | 2.922.400,00 | 0,40 |
| Danimarca | | | | |
| 100.000,00 | NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 9.366.091,85 | 1,28 |
| | | | 9.366.091,85 | 1,28 |
| Francia | | | | |
| 240.000,00 | AXA SA | EUR | 7.063.200,00 | 0,97 |
| 80.000,00 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 5.311.200,00 | 0,73 |
| 12.000,00 | LOREAL | EUR | 5.415.600,00 | 0,74 |
| 60.000,00 | MICHELIN (CGDE) | EUR | 1.941.600,00 | 0,27 |
| 40.000,00 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 7.254.400,00 | 0,99 |
| 60.000,00 | VINCI SA | EUR | 6.813.600,00 | 0,93 |
| | | | 33.799.600,00 | 4,63 |
| Germania | | | | |
| 20.000,00 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 2.008.800,00 | 0,28 |
| | | | 2.008.800,00 | 0,28 |
| Irlanda | | | | |
| 19.000,00 | ACCENTURE PLC-CL A | USD | 6.047.354,37 | 0,83 |
| 30.000,00 | LINDE PLC | USD | 11.128.502,24 | 1,53 |
| 80.000,00 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | GBP | 2.884.080,55 | 0,39 |
| | | | 20.059.937,16 | 2,75 |
| Italia | | | | |
| 600.000,00 | TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA | EUR | 4.528.800,00 | 0,62 |
| | | | 4.528.800,00 | 0,62 |
| Norvegia | | | | |
| 160.000,00 | EQUINOR ASA | NOK | 4.613.094,44 | 0,63 |
| 160.000,00 | MOWI ASA | NOK | 2.571.466,77 | 0,35 |
| 400.000,00 | NORSK HYDRO ASA | NOK | 2.448.812,23 | 0,34 |
| | | | 9.633.373,44 | 1,32 |
| Regno Unito | | | | |
| 1.000.000,00 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 7.288.673,48 | 1,00 |
| 120.000,00 | RELX PLC | GBP | 4.283.191,97 | 0,59 |
| | | | 11.571.865,45 | 1,59 |
| Spagna | | | | |
| 800.000,00 | IBERDROLA SA | EUR | 9.460.000,00 | 1,30 |
| | | | 9.460.000,00 | 1,30 |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| 90.000,00 | ABBOTT LABORATORIES | USD | 8.994.704,21 | 1,24 |
| 55.000,00 | ALPHABET INC-CL C | USD | 7.034.264,25 | 0,96 |
| 25.000,00 | ANALOG DEVICES INC | USD | 4.531.752,14 | 0,62 |
| 50.000,00 | APPLE INC | USD | 8.762.051,33 | 1,20 |
| 60.000,00 | APPLIED MATERIALS INC | USD | 8.860.000,91 | 1,21 |
| 1.800,00 | AUTOZONE INC | USD | 4.183.922,51 | 0,57 |
| 8.000,00 | BROADCOM INC | USD | 8.128.619,92 | 1,11 |
| 55.000,00 | CHEVRON CORP | USD | 7.456.977,32 | 1,02 |
| 110.000,00 | COCA-COLA CO/THE | USD | 5.850.269,32 | 0,80 |
| 45.000,00 | ELECTRONIC ARTS INC | USD | 5.571.176,39 | 0,76 |
| 53.000,00 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 7.512.551,49 | 1,03 |
| 73.000,00 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 11.254.152,90 | 1,55 |
| 28.000,00 | MCDONALDS CORP | USD | 7.498.773,37 | 1,03 |
| 30.000,00 | MICROSOFT CORP | USD | 10.191.825,47 | 1,41 |
| 11.000,00 | OLD DOMINION FREIGHT LINE | USD | 4.093.296,52 | 0,56 |
| 15.000,00 | PARKER HANNIFIN CORP | USD | 6.272.937,13 | 0,86 |
| 55.000,00 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 7.255.827,64 | 0,99 |
| 25.000,00 | PROGRESSIVE CORP | USD | 3.583.487,98 | 0,49 |
| 19.000,00 | S&P GLOBAL INC | USD | 7.599.656,00 | 1,04 |
| 13.000,00 | VERISK ANALYTICS INC | USD | 2.796.297,47 | 0,38 |
| 45.000,00 | VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 10.607.884,85 | 1,46 |
| 35.000,00 | WASTE MANAGEMENT INC | USD | 5.644.231,20 | 0,77 |
| 50.000,00 | ZOETIS INC | USD | 8.924.093,60 | 1,23 |
| | | | 162.608.753,92 | 22,29 |
| Svizzera | | | | |
| 20.000,00 | NESTLE SA-REG | CHF | 2.082.177,05 | 0,28 |
| 120.000,00 | NOVARTIS AG-REG | CHF | 10.847.370,12 | 1,49 |
| 16.000,00 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 7.500.053,78 | 1,03 |
| | | | 20.429.600,95 | 2,80 |
| | | | 286.389.222,77 | 39,26 |

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|--|---------------------------------------|--------|-----------------------------|-------------|
| Obbligazioni e altri titoli di debito | | | | |
| Austria | | | | |
| 100.000,00 | REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086* | EUR | 63.691,00 | 0,00 |
| | | | 63.691,00 | 0,00 |
| Belgio | | | | |
| 1.000.000,00 | BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027* | EUR | 953.400,00 | 0,13 |
| 1.500.000,00 | BELGIAN 1.4% 22-22/06/2053* | EUR | 1.025.055,00 | 0,14 |
| 1.200.000,00 | BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050* | EUR | 909.396,00 | 0,12 |
| 2.000.000,00 | EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036* | EUR | 1.467.620,00 | 0,20 |
| 480.000,00 | EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037* | EUR | 358.171,20 | 0,05 |
| 300.000,00 | EUROPEAN UNION 0.45% 21-04/07/2041* | EUR | 198.849,00 | 0,03 |
| 1.000.000,00 | EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031* | EUR | 832.880,00 | 0,11 |
| 1.000.000,00 | EUROPEAN UNION 1.625% 22-04/12/2029* | EUR | 957.340,00 | 0,13 |
| 1.000.000,00 | EUROPEAN UNION 2.5% 22-04/10/2052* | EUR | 897.700,00 | 0,12 |
| 5.000.000,00 | EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027* | EUR | 4.934.350,00 | 0,69 |
| 1.000.000,00 | REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026* | EUR | 942.920,00 | 0,13 |
| | | | 13.477.681,20 | 1,85 |
| Danimarca | | | | |
| 285.000,00 | GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024 | EUR | 271.656,30 | 0,03 |
| 400.000,00 | VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2026 | EUR | 406.936,00 | 0,06 |
| | | | 678.592,30 | 0,09 |
| Finlandia | | | | |
| 500.000,00 | KUNTARAHOITUS 0.05% 20-10/09/2035 | EUR | 369.740,00 | 0,05 |
| 357.000,00 | NORDEA BANK AB 23-10/02/2026 FRN | EUR | 355.996,83 | 0,05 |
| | | | 725.736,83 | 0,10 |
| Francia | | | | |
| 300.000,00 | ACCOR 2.5% 17-25/01/2024 | EUR | 298.824,00 | 0,04 |
| 1.000.000,00 | ACTION LOGEMENT 0.75% 21-19/07/2041 | EUR | 666.520,00 | 0,09 |
| 1.000.000,00 | BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028* | EUR | 896.840,00 | 0,12 |
| 300.000,00 | CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024 | EUR | 293.253,00 | 0,04 |
| 200.000,00 | ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN | EUR | 198.100,00 | 0,03 |
| 2.000.000,00 | FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052* | EUR | 1.169.040,00 | 0,16 |
| 5.000.000,00 | FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032* | EUR | 4.118.400,00 | 0,57 |
| 1.000.000,00 | FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030* | EUR | 1.017.010,00 | 0,14 |
| 1.300.000,00 | FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045* | EUR | 1.375.218,00 | 0,19 |
| 1.000.000,00 | FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041* | EUR | 1.232.230,00 | 0,17 |
| 500.000,00 | FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038* | EUR | 577.960,00 | 0,08 |
| 200.000,00 | ILE DE FRANCE 1.375% 18-20/06/2033 | EUR | 176.060,00 | 0,02 |
| | | | 12.019.455,00 | 1,65 |
| Germania | | | | |
| 200.000,00 | ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN | EUR | 197.750,00 | 0,03 |
| 2.500.000,00 | BUNDESOB-120 1.3% 22-15/10/2027* | EUR | 2.448.475,00 | 0,34 |
| 2.000.000,00 | DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029* | EUR | 1.849.900,00 | 0,25 |
| 4.000.000,00 | DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026* | EUR | 3.789.040,00 | 0,52 |
| 5.000.000,00 | DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050* | EUR | 2.842.250,00 | 0,39 |
| 3.000.000,00 | DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035* | EUR | 2.383.800,00 | 0,33 |
| 1.175.000,00 | DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048* | EUR | 969.551,25 | 0,13 |
| 1.500.000,00 | KFW 0% 21-15/09/2031 | EUR | 1.248.105,00 | 0,17 |
| 500.000,00 | LAND BADEN-WUERT 0.01% 21-07/03/2031 | EUR | 420.185,00 | 0,06 |
| 1.000.000,00 | LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028 | EUR | 935.840,00 | 0,13 |
| 500.000,00 | LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026 | EUR | 473.940,00 | 0,06 |
| 1.000.000,00 | NORDRHEIN-WEST 0% 19-26/11/2029 | EUR | 867.800,00 | 0,12 |
| 191.000,00 | SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027 | EUR | 178.756,90 | 0,02 |
| | | | 18.605.393,15 | 2,55 |
| i Paesi Bassi | | | | |
| 250.000,00 | AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028 | EUR | 255.542,50 | 0,04 |
| 1.500.000,00 | BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028 | EUR | 1.403.820,00 | 0,19 |
| 1.250.000,00 | BNG BANK NV 0.25% 22-12/01/2032 | EUR | 1.039.100,00 | 0,14 |
| 500.000,00 | DIAGEO CAPITAL 1.5% 22-08/06/2029 | EUR | 467.000,00 | 0,06 |
| 200.000,00 | IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN | EUR | 199.018,00 | 0,03 |
| 1.000.000,00 | NED WATERSCHAPBK 1.25% 17-07/06/2032 | EUR | 900.060,00 | 0,12 |
| 200.000,00 | VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN | EUR | 197.640,00 | 0,03 |
| 1.000.000,00 | WOLTERS KLUWER N 0.75% 20-03/07/2030 | EUR | 871.630,00 | 0,12 |
| | | | 5.333.810,50 | 0,73 |
| Irlanda | | | | |
| 1.000.000,00 | IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031* | EUR | 945.320,00 | 0,13 |
| | | | 945.320,00 | 0,13 |
| Isole Cayman | | | | |
| 1.000.000,00 | COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026 | USD | 67.885,76 | 0,01 |
| | | | 67.885,76 | 0,01 |
| Italia | | | | |
| 1.000.000,00 | ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027 | EUR | 904.110,00 | 0,12 |
| 1.000.000,00 | INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026 | EUR | 940.000,00 | 0,13 |
| 1.000.000,00 | ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031* | EUR | 822.760,00 | 0,11 |
| 1.300.000,00 | ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026* | EUR | 1.265.680,00 | 0,17 |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 (segue)

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV | Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|----------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------|
| 1.000.000,00 | ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041* | EUR | 731.920,00 | 0,10 | 150.000,00 | ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND | EUR | 12.627.000,00 | 1,73 |
| 5.000.000,00 | ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027* | EUR | 4.912.200,00 | 0,67 | 300.000,00 | LORD ABB GL HIGH YLD-USD I AC | USD | 4.187.751,78 | 0,57 |
| 1.000.000,00 | ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047* | EUR | 803.170,00 | 0,11 | 310.000,00 | PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC | USD | 14.177.522,29 | 1,94 |
| 6.028.320,00 | ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028* | EUR | 6.001.433,69 | 0,83 | 20.000,00 | SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST | EUR | 8.629.600,00 | 1,18 |
| 750.000,00 | ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035* | EUR | 773.257,50 | 0,11 | 100.000,00 | WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC | EUR | 1.129.330,00 | 0,15 |
| | | | 17.154.531,19 | 2,35 | | | | 93.920.384,37 | 12,87 |
| | Lussemburgo | | | | | Lussemburgo | | | |
| 1.000.000,00 | AGPS BPNDCCO PLC 14/01/2029 | EUR | 316.370,00 | 0,04 | 90.000,00 | AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD | USD | 23.756.121,85 | 3,26 |
| 500.000,00 | EFSF 0% 21-20/01/2031 | EUR | 420.870,00 | 0,06 | 80.000,00 | BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA | EUR | 20.889.600,00 | 2,86 |
| 800.000,00 | EUROPEAN INVNT BK 0% 21-15/11/2027* | EUR | 733.176,00 | 0,10 | 12.000,00 | CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V | EUR | 26.271.720,00 | 3,60 |
| 1.000.000,00 | MEDTRONIC GLOBAL 1% 19-02/07/2031 | EUR | 867.090,00 | 0,12 | 100.000,00 | DPAM L -BDS EMK | EUR | 15.087.000,00 | 2,07 |
| | | | 2.337.506,00 | 0,32 | 700.000,00 | FIDELITY FD-US HI/YLD-Y | USD | 15.867.469,33 | 2,17 |
| | Slovenia | | | | 140.000,00 | NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI | EUR | 26.999.476,00 | 3,71 |
| 300.000,00 | REP OF SLOVENIA 2.25% 16-03/03/2032* | EUR | 288.579,00 | 0,04 | 20.000,00 | UBAM GLOB HIGH YLD SOL-I/CUSD | USD | 4.038.021,09 | 0,55 |
| | | | 288.579,00 | 0,04 | 50.000,00 | UBS ETF MSCI EMU UCITS A | EUR | 7.526.000,00 | 1,03 |
| | Spagna | | | | 1.300.000,00 | UBS ETF USD EM SOVEREIGN | EUR | 10.644.400,00 | 1,46 |
| 1.000.000,00 | ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030 | EUR | 857.240,00 | 0,12 | 58.773,00 | X EUR HIGH YIELD CORP | EUR | 940.338,61 | 0,13 |
| 1.000.000,00 | BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028 | EUR | 949.740,00 | 0,13 | | | 152.020.146,88 | 20,84 | |
| 500.000,00 | COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031 | EUR | 416.865,00 | 0,06 | | Regno Unito | | | |
| 500.000,00 | COMUNIDAD MADRID 1.773% 18-30/04/2028 | EUR | 480.150,00 | 0,07 | 400.000,00 | INVESCO US HYFA DIST | EUR | 7.845.600,00 | 1,07 |
| 1.000.000,00 | IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN | EUR | 1.006.580,00 | 0,14 | | | 7.845.600,00 | 1,07 | |
| 1.000.000,00 | INSTIT CRDT OFCL 0% 21-30/04/2025 | EUR | 959.310,00 | 0,13 | | | 264.261.681,25 | 36,22 | |
| 1.000.000,00 | SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029* | EUR | 895.360,00 | 0,12 | | | 726.868.168,12 | 99,63 | |
| 2.000.000,00 | SPANISH GOVT 0.7% 22-30/04/2032* | EUR | 1.698.120,00 | 0,23 | | | | | |
| 5.000.000,00 | SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2026* | EUR | 4.734.450,00 | 0,66 | | | | | |
| 1.000.000,00 | SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027* | EUR | 968.560,00 | 0,13 | | | | | |
| 700.000,00 | SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048* | EUR | 610.267,00 | 0,08 | | | | | |
| 250.000,00 | SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066* | EUR | 237.730,00 | 0,03 | | | | | |
| 1.000.000,00 | XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027 | EUR | 909.630,00 | 0,12 | | | | | |
| | | | 14.724.002,00 | 2,02 | | | | | |
| | Stati Uniti d'America | | | | | | | | |
| 300.000,00 | ABBVIE INC 1.375% 16-17/05/2024 | EUR | 297.075,00 | 0,03 | | | | | |
| 1.000.000,00 | BOSTON SCIENTIFC 0.625% 19-01/12/2027 | EUR | 914.610,00 | 0,13 | | | | | |
| 1.000.000,00 | IBM CORP 0.3% 20-11/02/2028 | EUR | 901.950,00 | 0,12 | | | | | |
| 200.000,00 | INTERNATIONAL FL 1.75% 16-14/03/2024 | EUR | 198.924,00 | 0,02 | | | | | |
| 200.000,00 | PRICELINE GROUP 2.375% 14-23/09/2024 | EUR | 197.756,00 | 0,02 | | | | | |
| 7.000.000,00 | US TREASURY N/B 0.375% 20-30/11/2025* | USD | 5.878.417,37 | 0,81 | | | | | |
| 8.000.000,00 | US TREASURY N/B 0.625% 20-31/03/2027* | USD | 6.504.322,64 | 0,89 | | | | | |
| 8.000.000,00 | US TREASURY N/B 1.375% 21-31/10/2028* | USD | 6.445.480,47 | 0,88 | | | | | |
| 5.000.000,00 | US TREASURY N/B 1.625% 19-31/10/2026* | USD | 4.234.938,67 | 0,58 | | | | | |
| 7.000.000,00 | US TREASURY N/B 1.75% 21-15/08/2041* | USD | 4.435.794,14 | 0,61 | | | | | |
| 2.000.000,00 | US TREASURY N/B 1.875% 19-30/06/2026* | USD | 1.715.758,39 | 0,24 | | | | | |
| 5.000.000,00 | US TREASURY N/B 2.5% 16-15/05/2046* | USD | 3.414.543,07 | 0,47 | | | | | |
| 8.000.000,00 | US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025* | USD | 7.058.796,90 | 0,97 | | | | | |
| 5.000.000,00 | US TREASURY N/B 2.875% 22-15/05/2052* | USD | 3.632.372,24 | 0,50 | | | | | |
| 5.000.000,00 | US TREASURY N/B 3.375% 23-15/05/2033* | USD | 4.357.998,01 | 0,60 | | | | | |
| 7.000.000,00 | US TREASURY N/B 3.875% 22-30/09/2029* | USD | 6.331.403,08 | 0,87 | | | | | |
| 2.000.000,00 | US TREASURY N/B 3.875% 23-15/01/2026* | USD | 1.796.100,57 | 0,25 | | | | | |
| 6.000.000,00 | US TREASURY N/B 4.125% 23-31/08/2030* | USD | 5.510.512,38 | 0,76 | | | | | |
| 6.000.000,00 | US TREASURY N/B 4% 22-15/11/2042* | USD | 5.315.314,81 | 0,73 | | | | | |
| 4.796.840,00 | US TSY INFL IX N/B 0.125% 19-15/10/2024* | USD | 4.244.024,43 | 0,58 | | | | | |
| | | | 73.386.092,17 | 10,06 | | | | | |
| | Venezuela | | | | | | | | |
| 1.800.000,00 | CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025 | EUR | 1.748.484,00 | 0,24 | | | | | |
| | | | 1.748.484,00 | 0,24 | | | | | |
| | | | 161.556.760,10 | 22,14 | | | | | |
| | Strumenti del mercato monetario | | | | | | | | |
| | Italia | | | | | | | | |
| 5.000.000,00 | ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024* | EUR | 4.885.482,50 | 0,67 | | | | | |
| 5.000.000,00 | ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024* | EUR | 4.920.827,00 | 0,67 | | | | | |
| 5.000.000,00 | ITALY BOTS 0% 23-14/11/2024 | EUR | 4.854.194,50 | 0,67 | | | | | |
| | | | 14.660.504,00 | 2,01 | | | | | |
| | | | 14.660.504,00 | 2,01 | | | | | |
| | Fondi | | | | | | | | |
| | Fondi di investimento | | | | | | | | |
| | Germania | | | | | | | | |
| 900.000,00 | X USD HIGH YIELD BOND | EUR | 10.475.550,00 | 1,44 | | | | | |
| | | | 10.475.550,00 | 1,44 | | | | | |
| | Irlanda | | | | | | | | |
| 100.000,00 | ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS | EUR | 8.208.000,00 | 1,13 | | | | | |
| 220.000,00 | ISHARES EURO CORP BND LC | EUR | 27.354.800,00 | 3,75 | | | | | |
| 50.000,00 | ISHARES HY CORP | EUR | 4.720.000,00 | 0,65 | | | | | |
| 162.000,00 | ISHARES JPM USD EM BND USD D | USD | 12.886.380,30 | 1,77 | | | | | |
| *Vedere Nota 11. | | | | | | | | | |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (nella EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2023

| Quantità | Denominazione | Valuta | Impegni in EUR | Controparte | Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella EUR |
|----------------------------|-----------------------------------|--------|----------------|-------------------------------|---|
| contratti a termine | | | | | |
| Valuta Futuro | | | | | |
| 1.000,00 | EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024 | USD | 113.158.013,85 | BNP Paribas Derivatives Paris | 2.025.528,45 |
| | | | | | 2.025.528,45 |
| Totale Future | | | | | 2.025.528,45 |

Per il contratti a termine divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte BNP Paribas Derivatives Paris).

| Quantità | Denominazione | Valuta | Impegni in EUR | Controparte | Valore di mercato nella EUR |
|------------------------------------|--|--------|----------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Opzioni | | | | | |
| Plain Vanilla Equity Option | | | | | |
| 100,00 | CALL ASML HOLDING NV 15/03/2024 650 | EUR | 6.817.000,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 583.800,00 |
| 5.000,00 | CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 15/03/2024 | EUR | 10.875.000,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 250.000,00 |
| 80,00 | CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/ | EUR | 5.868.800,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | 222.240,00 |
| (80,00) | PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/2 | EUR | 5.868.800,00 | BNP Paribas Derivatives Paris | (149.840,00) |
| | | | | | 906.200,00 |
| Plain Vanilla Index Option | | | | | |
| (400,00) | PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024 3100 | USD | 172.718.236,55 | BNP Paribas Derivatives Paris | (50.694,80) |
| 400,00 | PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024 4100 | USD | 172.718.236,55 | BNP Paribas Derivatives Paris | 333.137,20 |
| | | | | | 282.442,40 |
| Totale Opzioni | | | | | 1.188.642,40 |

Per il Opzioni divulgato nella tabella sopra, non ci sono garanzie reali (per la controparte BNP Paribas Derivatives Paris).

Totale strumenti finanziari derivati **3.214.170,85**

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|---|-----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | 726.868.168,12 | 99,63 |
| Totale strumenti finanziari derivati | 3.214.170,85 | 0,44 |
| Liquidità presso banche | 5.103.949,79 | 0,70 |
| Altre attività e passività | (5.636.730,12) | (0,77) |
| Totale patrimonio netto | 729.549.558,64 | 100,00 |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Stati Uniti d'America | 32,47 | 32,35 |
| Lussemburgo | 21,24 | 21,16 |
| Irlanda | 15,81 | 15,75 |
| Francia | 6,30 | 6,28 |
| Italia | 5,00 | 4,98 |
| Germania | 4,28 | 4,27 |
| Spagna | 3,33 | 3,32 |
| Svizzera | 2,81 | 2,80 |
| Regno Unito | 2,67 | 2,66 |
| Altri | 6,09 | 6,06 |
| | 100,00 | 99,63 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Fondi di investimento | 36,37 | 36,22 |
| Titoli di stato | 21,69 | 21,63 |
| Cosmetica | 8,31 | 8,28 |
| Energia | 3,96 | 3,95 |
| Industria elettrica ed elettronica | 3,96 | 3,93 |
| Banche | 3,76 | 3,75 |
| Servizi diversi | 2,91 | 2,90 |
| Assicurazioni | 2,52 | 2,52 |
| Forniture commerciali e per uffici | 2,20 | 2,19 |
| Informatica - software | 2,17 | 2,17 |
| Altri | 12,15 | 12,09 |
| | 100,00 | 99,63 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|---------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| ISHARES EURO CORP BND LC | Fondi di investimento | 27.354.800,00 | 3,75 |
| NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI | Fondi di investimento | 26.999.476,00 | 3,71 |
| CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V | Fondi di investimento | 26.271.720,00 | 3,60 |
| AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD | Fondi di investimento | 23.756.121,85 | 3,26 |
| BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA | Fondi di investimento | 20.889.600,00 | 2,86 |
| FIDELITY FD-US HI/YLD-Y | Fondi di investimento | 15.867.469,33 | 2,17 |
| DPAM L -BDS EMK | Fondi di investimento | 15.087.000,00 | 2,07 |
| PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC | Fondi di investimento | 14.177.522,29 | 1,94 |
| ISHARES JPM USD EM BND USD D | Fondi di investimento | 12.886.380,30 | 1,77 |
| ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND | Fondi di investimento | 12.627.000,00 | 1,73 |

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|---|---------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori | | | | |
| Obbligazioni e altri titoli di debito | | | | |
| Austria | | | | |
| 200.000,00 | ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN | EUR | 188.864,00 | 0,07 |
| 600.000,00 | OMV AG 18-31/12/2049 FRN | EUR | 595.806,00 | 0,21 |
| 200.000,00 | SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026 | EUR | 193.188,00 | 0,07 |
| 200.000,00 | WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025 | EUR | 196.432,00 | 0,07 |
| | | | 1.174.290,00 | 0,42 |
| Belgio | | | | |
| 300.000,00 | KBC GROUP NV 1.125% 19-25/01/2024 | EUR | 299.388,00 | 0,11 |
| 400.000,00 | KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN | EUR | 367.616,00 | 0,13 |
| | | | 667.004,00 | 0,24 |
| Finlandia | | | | |
| 700.000,00 | NOKIA OYJ 2.375% 20-15/05/2025 | EUR | 686.434,00 | 0,25 |
| 400.000,00 | NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN | EUR | 386.040,00 | 0,13 |
| 1.000.000,00 | TEOLLISUUDEN VOI 2.125% 15-04/02/2025 | EUR | 978.680,00 | 0,35 |
| 1.000.000,00 | TEOLLISUUDEN VOI 2% 18-08/05/2024 | EUR | 992.200,00 | 0,36 |
| | | | 3.043.354,00 | 1,09 |
| Francia | | | | |
| 5.700.000,00 | AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025 | EUR | 5.548.209,00 | 2,00 |
| 500.000,00 | ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025 | EUR | 480.140,00 | 0,17 |
| 3.200.000,00 | ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025 | EUR | 3.072.896,00 | 1,10 |
| 2.400.000,00 | ARKEMA 19-31/12/2049 FRN | EUR | 2.370.816,00 | 0,85 |
| 700.000,00 | ATOS SE 1.75% 18-07/05/2025 | EUR | 529.774,00 | 0,19 |
| 1.000.000,00 | AUCHAN SA 2.375% 19-25/04/2025 | EUR | 975.690,00 | 0,35 |
| 700.000,00 | AXA SA 14-29/11/2049 FRN | EUR | 692.237,00 | 0,25 |
| 600.000,00 | CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN | EUR | 594.864,00 | 0,21 |
| 900.000,00 | CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN | EUR | 894.573,00 | 0,32 |
| 1.000.000,00 | CRED AGRICOLE SA 2.7% 15-14/04/2025 | EUR | 982.660,00 | 0,35 |
| 1.800.000,00 | CROWN EURO HOLDINGS SA 30/09/2024 | EUR | 1.774.800,00 | 0,64 |
| 500.000,00 | CROWN EUROPEAN 3.375% 15-15/05/2025 | EUR | 495.240,00 | 0,18 |
| 5.000.000,00 | ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN | EUR | 4.952.500,00 | 1,79 |
| 500.000,00 | ELIS SA 1% 19-03/04/2025 | EUR | 480.675,00 | 0,17 |
| 1.700.000,00 | ENGIE 19-31/12/2049 FRN | EUR | 1.673.344,00 | 0,60 |
| 1.000.000,00 | ENGIE 19-31/12/2059 FRN | EUR | 960.710,00 | 0,34 |
| 1.300.000,00 | ERAMET 5.875% 19-21/05/2025 | EUR | 1.307.735,00 | 0,47 |
| 4.100.000,00 | FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025 | EUR | 4.023.904,00 | 1,44 |
| 700.000,00 | FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024 | EUR | 688.905,00 | 0,25 |
| 200.000,00 | GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026 | EUR | 198.244,00 | 0,07 |
| 400.000,00 | GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN | EUR | 400.704,00 | 0,14 |
| 500.000,00 | ILIAD 0.75% 21-11/02/2024 | EUR | 496.170,00 | 0,18 |
| 3.500.000,00 | ILIAD 1.5% 17-14/10/2024 | EUR | 3.414.530,00 | 1,23 |
| 2.200.000,00 | ILIAD 1.875% 18-25/04/2025 | EUR | 2.132.658,00 | 0,77 |
| 1.800.000,00 | LA BANQUE POSTAL 1% 17-16/10/2024 | EUR | 1.760.508,00 | 0,63 |
| 200.000,00 | LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN | EUR | 178.798,00 | 0,06 |
| 500.000,00 | LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024 | EUR | 394.365,00 | 0,14 |
| 500.000,00 | LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024 | EUR | 497.550,00 | 0,18 |
| 200.000,00 | LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN | EUR | 191.582,00 | 0,07 |
| 300.000,00 | LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026 | EUR | 290.169,00 | 0,10 |
| 800.000,00 | NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025 | EUR | 784.736,00 | 0,28 |
| 200.000,00 | PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN | EUR | 201.450,00 | 0,07 |
| 1.600.000,00 | PARTS EUROPE SA 6.5% 20-16/07/2025 | EUR | 1.600.080,00 | 0,57 |
| 540.000,00 | QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024 | EUR | 441.001,80 | 0,16 |
| 1.500.000,00 | RCI BANQUE 1.625% 17-11/04/2025 | EUR | 1.463.520,00 | 0,53 |
| 1.800.000,00 | RENAULT 1.25% 19-24/06/2025 | EUR | 1.727.442,00 | 0,62 |
| 1.400.000,00 | TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025 | EUR | 1.425.186,00 | 0,51 |
| 600.000,00 | TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN | EUR | 586.086,00 | 0,21 |
| 1.600.000,00 | TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN | EUR | 1.582.528,00 | 0,57 |
| 300.000,00 | UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN | EUR | 246.468,00 | 0,09 |
| 1.000.000,00 | VALEO SA 1.5% 18-18/06/2025 | EUR | 965.810,00 | 0,35 |
| | | | 53.479.257,80 | 19,20 |
| Germania | | | | |
| 700.000,00 | ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN | EUR | 692.125,00 | 0,25 |
| 1.200.000,00 | BAYER AG 19-12/11/2079 FRN | EUR | 1.149.504,00 | 0,41 |
| 1.500.000,00 | COMMERZBANK AG 0.25% 19-16/09/2024 | EUR | 1.461.825,00 | 0,52 |
| 4.500.000,00 | DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025 | EUR | 4.410.135,00 | 1,58 |
| 1.400.000,00 | DT LUFTHANSA AG 2% 21-14/07/2024 | EUR | 1.375.164,00 | 0,49 |
| 700.000,00 | INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN | EUR | 682.822,00 | 0,25 |
| 400.000,00 | K&S AG 3.25% 18-18/07/2024 | EUR | 396.112,00 | 0,14 |
| 500.000,00 | SCHAEFFLER AG 2.75% 20-12/10/2025 | EUR | 489.870,00 | 0,18 |
| 1.300.000,00 | TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025 | EUR | 1.267.669,00 | 0,46 |
| 1.200.000,00 | THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024 | EUR | 1.193.952,00 | 0,43 |
| 2.700.000,00 | ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025 | EUR | 2.636.928,00 | 0,95 |
| | | | 15.756.106,00 | 5,66 |

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|----------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Giappone | | | | |
| 1.300.000,00 | MIZUHO FINANCIAL 0.956% 17-16/10/2024 | EUR | 1.270.581,00 | 0,46 |
| 2.300.000,00 | SOFTBANK GRP COR 2.125% 21-06/07/2024 | EUR | 2.253.793,00 | 0,81 |
| 500.000,00 | SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025 | EUR | 481.815,00 | 0,17 |
| 3.400.000,00 | SOFTBANK GRP COR 4.5% 18-20/04/2025 | EUR | 3.368.924,00 | 1,21 |
| | | | 7.375.113,00 | 2,65 |
| i Paesi Bassi | | | | |
| 300.000,00 | ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN | EUR | 286.065,00 | 0,10 |
| 400.000,00 | COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN | EUR | 385.120,00 | 0,14 |
| 5.900.000,00 | DUFYR ONE BV 2.5% 17-15/10/2024 | EUR | 5.802.060,00 | 2,09 |
| 2.000.000,00 | ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024 | EUR | 1.959.260,00 | 0,70 |
| 300.000,00 | FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025 | EUR | 291.561,00 | 0,10 |
| 300.000,00 | FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024 | EUR | 299.607,00 | 0,11 |
| 2.200.000,00 | GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN | EUR | 2.176.724,00 | 0,78 |
| 1.500.000,00 | IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN | EUR | 1.480.440,00 | 0,53 |
| 700.000,00 | KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN | EUR | 678.405,00 | 0,24 |
| 400.000,00 | LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025 | EUR | 390.396,00 | 0,14 |
| 1.900.000,00 | OI EUROPEAN GRP 2.875% 19-15/02/2025 | EUR | 1.875.053,00 | 0,67 |
| 2.300.000,00 | PPF ARENA 1 B 2.125% 19-31/01/2025 | EUR | 2.245.467,00 | 0,81 |
| 2.309.000,00 | Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025 | EUR | 2.258.248,18 | 0,81 |
| 2.200.000,00 | REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN | EUR | 2.190.606,00 | 0,79 |
| 3.000.000,00 | SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025 | EUR | 2.939.190,00 | 1,06 |
| 1.000.000,00 | SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024 | EUR | 982.970,00 | 0,35 |
| 3.200.000,00 | TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN | EUR | 3.172.992,00 | 1,15 |
| 400.000,00 | TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN | EUR | 387.528,00 | 0,14 |
| 2.900.000,00 | TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025 | EUR | 2.893.359,00 | 1,04 |
| 1.300.000,00 | TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024 | EUR | 1.261.884,00 | 0,45 |
| 1.800.000,00 | TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025 | EUR | 1.816.992,00 | 0,65 |
| 3.300.000,00 | VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN | EUR | 3.261.060,00 | 1,18 |
| 300.000,00 | VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN | EUR | 291.594,00 | 0,10 |
| 430.000,00 | WIZZ AIR FIN CO 1.35% 21-19/01/2024 | EUR | 428.654,10 | 0,15 |
| | | | 39.755.235,28 | 14,28 |
| Irlanda | | | | |
| 1.000.000,00 | EIRCOM FINANCE 1.75% 19-01/11/2024 | EUR | 982.040,00 | 0,35 |
| 1.000.000,00 | FCA BANK IE 0.5% 19-13/09/2024 | EUR | 975.790,00 | 0,35 |
| | | | 1.957.830,00 | 0,70 |
| Italia | | | | |
| 800.000,00 | ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024 | EUR | 788.928,00 | 0,28 |
| 400.000,00 | ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025 | EUR | 404.428,00 | 0,15 |
| 2.500.000,00 | ATLANTIA SPA 1.625% 17-03/02/2025 | EUR | 2.411.875,00 | 0,87 |
| 2.860.000,00 | AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024 | EUR | 2.796.765,40 | 1,00 |
| 600.000,00 | AZZURRA AEROPO 2.125% 20-30/05/2024 | EUR | 593.370,00 | 0,21 |
| 1.500.000,00 | BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024 | EUR | 1.473.270,00 | 0,53 |
| 1.500.000,00 | BANCA POP SONDRI 2.375% 19-03/04/2024 | EUR | 1.490.910,00 | 0,54 |
| 3.300.000,00 | BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025 | EUR | 3.212.649,00 | 1,15 |
| 3.000.000,00 | BANCO BPM SPA 2.5% 19-21/06/2024 | EUR | 2.972.640,00 | 1,07 |
| 300.000,00 | BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025 | EUR | 291.381,00 | 0,10 |
| 600.000,00 | BPER BANCA 22-22/01/2025 FRN | EUR | 599.910,00 | 0,22 |
| 912.000,00 | ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN | EUR | 894.462,24 | 0,32 |
| 500.000,00 | FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN | EUR | 492.265,00 | 0,18 |
| 700.000,00 | GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN | EUR | 696.864,00 | 0,25 |
| 1.000.000,00 | ICCREA BANCA SPA 20-20/10/2025 FRN | EUR | 982.030,00 | 0,35 |
| 1.800.000,00 | INTESA SANPAOLO 0.75% 19-04/12/2024 | EUR | 1.751.094,00 | 0,63 |
| 500.000,00 | INTESA SANPAOLO 17-26/09/2024 FRN | EUR | 504.310,00 | 0,18 |
| 1.300.000,00 | INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN | EUR | 1.301.391,00 | 0,47 |
| 13.500.000,00 | ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024* | EUR | 13.094.865,00 | 4,70 |
| 10.000.000,00 | ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024* | EUR | 9.840.100,00 | 3,53 |
| 7.000.000,00 | ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024* | EUR | 6.950.510,00 | 2,50 |
| 1.000.000,00 | ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024* | EUR | 1.001.610,00 | 0,36 |
| 2.000.000,00 | LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024 | EUR | 1.995.480,00 | 0,72 |
| 700.000,00 | MCC SPA 1.5% 19-24/10/2024 | EUR | 679.189,00 | 0,24 |
| 2.900.000,00 | MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024 | EUR | 2.875.495,00 | 1,03 |
| 2.000.000,00 | POSTE ITALIANE 0.000001% 20-10/12/2024 | EUR | 1.929.940,00 | 0,69 |
| 2.800.000,00 | SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024 | EUR | 2.733.472,00 | 0,98 |
| 1.000.000,00 | SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN | EUR | 990.670,00 | 0,36 |
| 267.000,00 | SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025 | EUR | 261.374,31 | 0,09 |
| 2.000.000,00 | TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025 | EUR | 1.944.360,00 | 0,70 |
| 193.000,00 | TELECOM ITALIA 3.625% 16-19/01/2024 | EUR | 192.419,07 | 0,07 |
| 2.800.000,00 | TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024 | EUR | 2.786.532,00 | 1,00 |
| 200.000,00 | UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN | EUR | 199.784,00 | 0,07 |
| 2.000.000,00 | UNICREDIT SPA 19-25/06/2025 FRN | EUR | 1.969.900,00 | 0,71 |
| 100.000,00 | UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN | EUR | 100.071,00 | 0,04 |
| 1.250.000,00 | UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024 | EUR | 1.240.662,50 | 0,45 |
| 1.400.000,00 | UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN | EUR | 1.394.554,00 | 0,50 |
| | | | | |

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 (segue)

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV | Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------|-----------------------------|---------------|
| Jersey | | | | | | | | | |
| 2.900.000,00 | ADIANT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024 | EUR | 429.435,59 | 0,15 | 400.000,00 | SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025 | EUR | 366.832,00 | 0,13 |
| | | | 429.435,59 | 0,15 | | | | 14.214.620,20 | 5,10 |
| Lussemburgo | | | | | Svezia | | | | |
| 100.000,00 | ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026 FLAT | EUR | 34.752,00 | 0,01 | 3.900.000,00 | INTRUM AB 3.125% 17-15/07/2024 | EUR | 1.990.243,71 | 0,71 |
| 2.300.000,00 | ALTICE FINANCING 2.25% 20-15/01/2025 | EUR | 2.226.469,00 | 0,80 | 900.000,00 | INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025 | EUR | 838.287,00 | 0,30 |
| 900.000,00 | ARCELORMITTAL 1.75% 19-19/11/2025 | EUR | 866.214,00 | 0,31 | 300.000,00 | VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026 | EUR | 293.646,00 | 0,11 |
| 2.900.000,00 | CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025 | EUR | 2.899.217,00 | 1,04 | 400.000,00 | VOLVO CAR AB 2.125% 19-02/04/2024 | EUR | 396.904,00 | 0,14 |
| 300.000,00 | GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025 | EUR | 237.033,00 | 0,09 | 2.450.000,00 | VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025 | EUR | 2.392.351,50 | 0,86 |
| 1.200.000,00 | HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN | EUR | 1.188.300,00 | 0,43 | | | | 5.911.432,21 | 2,12 |
| 1.700.000,00 | INTRALOT CAPITAL 5.25% 17-15/09/2024 | EUR | 1.084.280,87 | 0,39 | Svizzera | | | | |
| 200.000,00 | IVS GROUP 3% 19-18/10/2026 | EUR | 190.400,00 | 0,07 | 1.000.000,00 | CREDIT SUISSE LD 0.45% 20-19/05/2025 | EUR | 958.990,00 | 0,34 |
| 700.000,00 | ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025 | EUR | 700.574,00 | 0,25 | | | | 958.990,00 | 0,34 |
| 200.000,00 | SES 16-29/12/2049 | EUR | 199.722,00 | 0,07 | | | | 275.307.372,07 | 98,86 |
| 600.000,00 | STENA INTERNATIO 3.75% 20-01/02/2025 | EUR | 594.126,00 | 0,21 | Totale Totale portafoglio | | | | |
| 400.000,00 | TRATON FIN LUX 0.125% 21-10/11/2024 | EUR | 386.492,00 | 0,14 | | | | 275.307.372,07 | 98,86 |
| | | | 10.607.579,87 | 3,81 | *Vedere Nota 11. | | | | |
| Messico | | | | | Riepilogo del patrimonio netto | | | | |
| 1.200.000,00 | PETROLEOS MEXICA 3.75% 17-21/02/2024 | EUR | 1.191.348,00 | 0,43 | | | | | % NAV |
| | | | 1.191.348,00 | 0,43 | Totale Totale portafoglio | | | | |
| Portogallo | | | | | Totale Totale portafoglio | | | | |
| 1.000.000,00 | CAIXA GERAL DEPO 1.25% 19-25/11/2024 | EUR | 976.400,00 | 0,35 | | | | 275.307.372,07 | 98,86 |
| 600.000,00 | EDP SA 20-20/07/2080 FRN | EUR | 572.184,00 | 0,21 | Liquidità presso banche | | | | |
| 3.200.000,00 | TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024 | EUR | 3.173.024,00 | 1,14 | | | | 514.392,67 | 0,18 |
| | | | 4.721.608,00 | 1,70 | Altre attività e passività | | | | |
| Regno Unito | | | | | Totale patrimonio netto | | | | |
| 500.000,00 | AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN | EUR | 495.605,00 | 0,18 | | | | 278.475.013,78 | 100,00 |
| 2.000.000,00 | BARCLAYS PLC 20-02/04/2025 FRN | EUR | 1.994.240,00 | 0,72 | | | | | |
| 500.000,00 | BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN | EUR | 476.070,00 | 0,17 | | | | | |
| 700.000,00 | CREDIT AGRICOLE 0.5% 19-24/06/2024 | EUR | 688.576,00 | 0,25 | | | | | |
| 1.000.000,00 | CREDIT SUISSE LD 2.125% 22-31/05/2024 | EUR | 991.250,00 | 0,36 | | | | | |
| 1.000.000,00 | EASYJET PLC 0.875% 19-11/06/2025 | EUR | 960.410,00 | 0,34 | | | | | |
| 200.000,00 | HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024 | EUR | 194.062,00 | 0,06 | | | | | |
| 480.000,00 | INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025 | EUR | 463.281,60 | 0,16 | | | | | |
| 1.600.000,00 | JAGUAR LAND ROVER 5.875% 19-15/11/2024 | EUR | 1.611.424,00 | 0,58 | | | | | |
| 1.500.000,00 | NATWEST GROUP PLC 18-04/03/2025 FRN | EUR | 1.494.060,00 | 0,54 | | | | | |
| 2.500.000,00 | NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN | EUR | 2.443.025,00 | 0,88 | | | | | |
| 4.000.000,00 | ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024 | EUR | 3.946.160,00 | 1,42 | | | | | |
| | | | 15.758.163,60 | 5,66 | | | | | |
| Repubblica Ceca | | | | | | | | | |
| 4.000.000,00 | EP INFRASTRUCTUR 1.659% 18-26/04/2024 | EUR | 3.932.080,00 | 1,41 | | | | | |
| | | | 3.932.080,00 | 1,41 | | | | | |
| Romania | | | | | | | | | |
| 900.000,00 | RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025 | EUR | 878.643,00 | 0,32 | | | | | |
| | | | 878.643,00 | 0,32 | | | | | |
| Spagna | | | | | | | | | |
| 1.300.000,00 | BANCO BILBAO VIZ 0.375% 19-02/10/2024 | EUR | 1.266.876,00 | 0,45 | | | | | |
| 600.000,00 | BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN | EUR | 597.558,00 | 0,21 | | | | | |
| 1.500.000,00 | BANCO SABADELL 1.125% 19-27/03/2025 | EUR | 1.452.045,00 | 0,52 | | | | | |
| 1.200.000,00 | BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024 | EUR | 1.189.632,00 | 0,43 | | | | | |
| 1.500.000,00 | CAIXABANK 0.625% 19-01/10/2024 | EUR | 1.464.450,00 | 0,53 | | | | | |
| 800.000,00 | CAIXABANK 17-31/12/2049 | EUR | 797.920,00 | 0,29 | | | | | |
| 1.000.000,00 | CELLNEX TELECOM 2.875% 17-18/04/2025 | EUR | 990.190,00 | 0,36 | | | | | |
| 100.000,00 | GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026 | EUR | 98.160,00 | 0,04 | | | | | |
| 1.200.000,00 | GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025 | EUR | 1.169.172,00 | 0,42 | | | | | |
| 2.400.000,00 | GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025 | EUR | 2.338.464,00 | 0,84 | | | | | |
| 4.000.000,00 | INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025 | EUR | 3.919.920,00 | 1,41 | | | | | |
| 1.000.000,00 | SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024 | EUR | 982.330,00 | 0,35 | | | | | |
| 1.000.000,00 | SANTANDER ISSUAN 2.5% 15-18/03/2025 | EUR | 985.780,00 | 0,35 | | | | | |
| 200.000,00 | UNICAJA ES 4.5% 22-30/06/2025 | EUR | 199.978,00 | 0,07 | | | | | |
| | | | 17.452.475,00 | 6,27 | | | | | |
| Stati Uniti d'America | | | | | | | | | |
| 600.000,00 | AT&T INC 20-31/12/2060 FRN | EUR | 575.706,00 | 0,21 | | | | | |
| 3.400.000,00 | BERRY GLOBAL INC 1% 20-15/01/2025 | EUR | 3.289.568,00 | 1,18 | | | | | |
| 300.000,00 | COTY INC 3.875% 21-15/04/2026 | EUR | 298.335,00 | 0,11 | | | | | |
| 2.000.000,00 | FORD MOTOR CRED 1.355% 18-07/02/2025 | EUR | 1.936.080,00 | 0,70 | | | | | |
| 2.040.000,00 | FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024 | EUR | 2.009.563,20 | 0,72 | | | | | |
| 1.500.000,00 | FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN | EUR | 1.501.230,00 | 0,54 | | | | | |
| 500.000,00 | FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025 | EUR | 493.535,00 | 0,18 | | | | | |
| 300.000,00 | GOLDMAN SACHS GP 1.375% 17-15/05/2024 | EUR | 296.979,00 | 0,11 | | | | | |
| 1.000.000,00 | HARLEY-DAVIDSON 0.9% 19-19/11/2024 | EUR | 971.880,00 | 0,35 | | | | | |
| 400.000,00 | HUNTSMAN INT LLC 4.25% 16-01/04/2025 | EUR | 396.068,00 | 0,14 | | | | | |
| 300.000,00 | LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN | EUR | 292.254,00 | 0,09 | | | | | |
| 1.300.000,00 | MORGAN STANLEY 1.75% 16-11/03/2024 | EUR | 1.294.280,00 | 0,46 | | | | | |
| 500.000,00 | QUINTILES IMS 2.875% 17-15/09/2025 | EUR | 492.310,00 | 0,18 | | | | | |

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Italia | 27,62 | 27,31 |
| Francia | 19,43 | 19,20 |
| i Paesi Bassi | 14,44 | 14,28 |
| Spagna | 6,34 | 6,27 |
| Regno Unito | 5,72 | 5,66 |
| Germania | 5,72 | 5,66 |
| Stati Uniti d'America | 5,16 | 5,10 |
| Lussemburgo | 3,85 | 3,81 |
| Giappone | 2,68 | 2,65 |
| Svezia | 2,15 | 2,12 |
| Altri | 6,89 | 6,80 |
| | 100,00 | 98,86 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Banche | 16,31 | 16,11 |
| Componentistica e ricambi auto | 11,49 | 11,37 |
| Titoli di stato | 11,22 | 11,09 |
| Energia | 10,80 | 10,68 |
| Telecomunicazioni | 8,57 | 8,48 |
| Trasporti | 7,97 | 7,87 |
| Cosmetica | 4,40 | 4,35 |
| Servizi finanziari | 3,59 | 3,54 |
| Servizi diversi | 3,26 | 3,23 |
| Distribuzione e vendita all'ingrosso | 3,08 | 3,05 |
| Deposito e immagazzinaggio | 2,70 | 2,67 |
| Assicurazioni | 2,60 | 2,55 |
| Chimica | 2,38 | 2,35 |
| Materiali da costruzione | 2,24 | 2,21 |
| Internet | 2,20 | 2,18 |
| Altri | 7,19 | 7,13 |
| | 100,00 | 98,86 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|---------------------------------------|---|--------------------------|-------------------------------|
| ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024* | Titoli di stato | 13.094.865,00 | 4,70 |
| ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024* | Titoli di stato | 9.840.100,00 | 3,53 |
| ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024* | Titoli di stato | 6.950.510,00 | 2,50 |
| DUFREY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024 | Distribuzione e vendita all'ingrosso | 5.802.060,00 | 2,09 |
| AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025 | Trasporti | 5.548.209,00 | 2,00 |
| ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN | Energia | 4.952.500,00 | 1,79 |
| DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025 | Trasporti | 4.410.135,00 | 1,58 |
| FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025 | Componentistica e ricambi auto | 4.023.904,00 | 1,44 |
| ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024 | Ingegneria ed edilizia | 3.946.160,00 | 1,42 |
| EP INFRASTRUCTUR 1.659% 18-26/04/2024 | Energia | 3.932.080,00 | 1,41 |

*Vedere Nota 11.

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY** (nella EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2023

| Quantità o valore nominale | Denominazione | Valuta | Valore di mercato nella EUR | % NAV |
|--|------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori | | | | |
| Azioni | | | | |
| Canada | | | | |
| 54.740,00 | BROOKFIELD RENEWABLE COR-A | USD | 1.424.186,48 | 1,07 |
| | | | 1.424.186,48 | 1,07 |
| Danimarca | | | | |
| 25.970,00 | NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR | USD | 2.432.549,59 | 1,83 |
| | | | 2.432.549,59 | 1,83 |
| i Paesi Bassi | | | | |
| 3.500,00 | ASML HOLDING NV-NY REG SHS | USD | 2.401.190,42 | 1,80 |
| | | | 2.401.190,42 | 1,80 |
| Irlanda | | | | |
| 7.940,00 | ACCENTURE PLC-CL A | USD | 2.527.157,56 | 1,90 |
| 13.000,00 | TRANE TECHNOLOGIES PLC | USD | 2.869.261,76 | 2,15 |
| | | | 5.396.419,32 | 4,05 |
| Jersey | | | | |
| 13.920,00 | APTIV PLC | USD | 1.140.037,48 | 0,86 |
| | | | 1.140.037,48 | 0,86 |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| 32.410,00 | ALPHABET INC-CL A | USD | 4.114.293,49 | 3,09 |
| 18.620,00 | AMERICAN WATER WORKS CO INC | USD | 2.241.513,24 | 1,68 |
| 50.190,00 | APPLE INC | USD | 8.795.347,12 | 6,61 |
| 16.720,00 | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | USD | 1.470.161,23 | 1,10 |
| 3.070,00 | BLACKROCK INC | USD | 2.263.376,36 | 1,70 |
| 990,00 | BOOKING HOLDINGS INC | USD | 3.181.971,94 | 2,39 |
| 57.060,00 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 2.607.512,61 | 1,96 |
| 33.870,00 | COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 2.429.601,05 | 1,82 |
| 5.330,00 | COOPER COS INC/THE | USD | 1.831.302,40 | 1,38 |
| 6.680,00 | COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 4.009.874,62 | 3,01 |
| 40.840,00 | CVS HEALTH CORP | USD | 2.919.598,79 | 2,19 |
| 13.780,00 | DANAHER CORP | USD | 2.908.189,38 | 2,18 |
| 2.790,00 | DEERE & CO | USD | 1.008.405,74 | 0,76 |
| 13.560,00 | ECOLAB INC | USD | 2.441.205,09 | 1,83 |
| 2.810,00 | EQUINIX INC | USD | 2.070.875,75 | 1,56 |
| 12.010,00 | ETSY INC | USD | 890.652,42 | 0,67 |
| 33.220,00 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 2.440.112,98 | 1,83 |
| 34.340,00 | HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP | USD | 2.499.998,01 | 1,88 |
| 19.600,00 | HOLOGIC INC | USD | 1.264.378,76 | 0,95 |
| 10.510,00 | HOME DEPOT INC | USD | 3.304.896,21 | 2,48 |
| 16.580,00 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 2.350.152,90 | 1,76 |
| 33.380,00 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 5.146.077,04 | 3,86 |
| 16.520,00 | KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I | USD | 2.391.747,25 | 1,80 |
| 2.960,00 | LAM RESEARCH CORP | USD | 2.115.985,33 | 1,59 |
| 30.180,00 | MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS | USD | 1.864.103,02 | 1,40 |
| 36.050,00 | MICROSOFT CORP | USD | 12.247.176,93 | 9,21 |
| 33.800,00 | MORGAN STANLEY | USD | 2.865.189,88 | 2,15 |
| 22.060,00 | NIKE INC -CL B | USD | 2.173.149,14 | 1,63 |
| 18.410,00 | ORMAT TECHNOLOGIES INC | USD | 1.284.608,52 | 0,96 |
| 16.860,00 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 2.224.240,98 | 1,67 |
| 21.450,00 | PROLOGIS INC | USD | 2.625.107,95 | 1,97 |
| 17.950,00 | REGAL REXNORD CORP | USD | 2.429.298,87 | 1,82 |
| 11.950,00 | SALESFORCE INC | USD | 2.873.019,51 | 2,16 |
| 73.880,00 | SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A | USD | 1.058.724,85 | 0,80 |
| 10.760,00 | SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC | USD | 942.212,28 | 0,71 |
| 4.670,00 | SYNOPSYS INC | USD | 2.187.393,93 | 1,64 |
| 12.290,00 | TRAVELERS COS INC/THE | USD | 2.106.428,01 | 1,58 |
| 33.010,00 | TREX COMPANY INC | USD | 2.501.785,36 | 1,88 |
| 7.010,00 | UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 3.330.963,65 | 2,50 |
| 28.580,00 | VERALTO CORP | USD | 2.148.448,11 | 1,61 |
| 12.760,00 | VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 3.007.924,68 | 2,26 |
| 25.000,00 | WALT DISNEY CO/THE | USD | 2.045.896,89 | 1,54 |
| 13.310,00 | WILLIAMS-SONOMA INC | USD | 2.449.695,47 | 1,84 |
| | | | 119.062.597,74 | 89,41 |
| | | | 131.856.981,03 | 99,02 |
| Totale Totale portafoglio | | | 131.856.981,03 | 99,02 |

Riepilogo del patrimonio netto

| | | % NAV |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------|
| Totale Totale portafoglio | 131.856.981,03 | 99,02 |
| Liquidità presso banche | 1.289.798,20 | 0,97 |
| Altre attività e passività | 13.102,78 | 0,01 |
| Totale patrimonio netto | 133.159.882,01 | 100,00 |

** Lanciato il 21 settembre 2023.

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY** (nella EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Stati Uniti d'America | 90,31 | 89,41 |
| Irlanda | 4,09 | 4,05 |
| Altri | 5,60 | 5,56 |
| | 100,00 | 99,02 |

| Allocazione per settore | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Cosmetica | 19,42 | 19,21 |
| Informatica - software | 13,13 | 13,01 |
| Forniture commerciali e per uffici | 8,59 | 8,51 |
| Distribuzione e vendita all'ingrosso | 7,41 | 7,33 |
| Internet | 6,21 | 6,15 |
| Banche | 6,08 | 6,01 |
| Energia | 5,27 | 5,22 |
| Industria elettrica ed elettronica | 5,24 | 5,19 |
| Materiali da costruzione | 4,07 | 4,03 |
| Servizi finanziari | 4,00 | 3,96 |
| Settore immobiliare | 3,56 | 3,53 |
| Assicurazioni | 3,49 | 3,46 |
| Componentistica e ricambi auto | 3,47 | 3,44 |
| Altri | 10,06 | 9,97 |
| | 100,00 | 99,02 |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore | Valore di mercato EUR | % del patrimoni o netto |
|---------------------------------|---|--------------------------|-------------------------------|
| MICROSOFT CORP | Informatica - software | 12.247.176,93 | 9,21 |
| APPLE INC | Forniture commerciali e per uffici | 8.795.347,12 | 6,61 |
| JPMORGAN CHASE & CO | Banche | 5.146.077,04 | 3,86 |
| ALPHABET INC-CL A | Internet | 4.114.293,49 | 3,09 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | Distribuzione e vendita all'ingrosso | 4.009.874,62 | 3,01 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Cosmetica | 3.330.963,65 | 2,50 |
| HOME DEPOT INC | Distribuzione e vendita all'ingrosso | 3.304.896,21 | 2,48 |
| BOOKING HOLDINGS INC | Internet | 3.181.971,94 | 2,39 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | Servizi finanziari | 3.007.924,68 | 2,26 |
| CVS HEALTH CORP | Cosmetica | 2.919.598,79 | 2,19 |

** Lanciato il 21 settembre 2023.

Note al bilancio al 31 dicembre 2023

Nota 1 - Aspetti generali

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

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

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

Gli statuti iniziali della Società sono stati pubblicati nel « *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* », il 13 luglio 2001. Gli statuti sono stati modificati per l'ultima volta in data 27 novembre 2014 e queste modifiche sono state pubblicate nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* datato del 15 dicembre 2014. L'ultima modifica dello statuto risale al 1° luglio 2022.

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

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

Altre cambiamenti significativi durante l'anno fiscale :

È entrato in vigore il nuovo volantino informativo del 6 gennaio 2023 e le modifiche sono le seguenti:

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

1. Variazioni delle commissioni di performance dei comparti EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG ed EUROFUNDLUX - BOND INCOME.

- La commissione di performance a cui ha diritto la società di gestione dei comparti non sarà più calcolata in riferimento a un benchmark, ma in riferimento al valore storico più elevato (high water mark) ("HWM"). Questa modifica è in linea con i principi ESMA in materia di commissione di performance e mira ad allineare ulteriormente l'interesse del gestore con quello degli investitori.

- Pertanto, a partire dalla data di entrata in vigore, la commissione di performance sarà calcolata e maturerà per ciascuna azione e frazione di azione delle classi pertinenti in ciascun giorno di valutazione sulla base della differenza - se positiva - tra (i) il valore patrimoniale lordo, ossia il valore patrimoniale netto prima della deduzione della commissione di performance così calcolata, e (ii) il valore storico più elevato (high water mark) ("HWM"), ossia il valore patrimoniale netto più elevato che ha dato luogo alla cristallizzazione della commissione di performance, in uno qualsiasi dei giorni precedenti al primo giorno di valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di eventuali dividendi pagati nello stesso periodo e (ii) al netto di eventuali spese.

- Pertanto, il tasso applicabile sarà modificato come segue:

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

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

- Infine, la commissione di performance sarà soggetta a un massimale secondo il quale non potrà essere superiore all'1,5% su base annua del valore netto totale del comparto interessato. Di conseguenza, nessun importo superiore all'1,5% sarà pagato alla società di gestione.

- Per le classi già emesse al 2 gennaio 2023, l'HWM sarà il valore patrimoniale netto calcolato al 30 dicembre 2022. Per qualsiasi nuova classe emessa a partire dalla data di entrata in vigore, il periodo di riferimento per il calcolo della commissione di performance inizierà alla data di lancio di questa classe e l'HWM sarà il valore patrimoniale netto di lancio.

2. Riunione delle classi D e A dei comparti EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025, EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

- A partire dal 2 gennaio 2023, le caratteristiche della classe D dei comparti saranno allineate a quelle della classe A degli stessi comparti, a cui sono già sostanzialmente simili, in modo che, a fini di razionalizzazione economica, la classe D e la classe A di questi comparti possano essere successivamente riunite all'interno della classe A dei comparti.

In tal modo, per gli azionisti in possesso al 2 gennaio 2023 delle azioni della Classe D in uno dei comparti, queste saranno convertite automaticamente in azioni della classe A e gli azionisti diventeranno automaticamente azionisti della classe A dello stesso comparto di cui riceveranno le azioni secondo le modalità indicate di seguito.

Note al bilancio al 31 dicembre 2023 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

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

- Il numero di nuove azioni della classe A dei comparti da assegnare agli azionisti della classe D dei comparti sarà determinato il 2 gennaio 2023 sulla base degli ultimi valori patrimoniali netti, conformemente alle condizioni di valutazione definite nel volantino e nello statuto della SICAV. Poiché la valuta di riferimento delle classi di azioni interessate è la stessa, non sarà necessario applicare alcun tasso di cambio per calcolare il numero di azioni della classe A da emettere alla data di entrata in vigore agli azionisti della classe D.

- I rispettivi valori patrimoniali netti dei comparti di classe D e di classe A non saranno necessariamente identici. Di conseguenza, sebbene il valore complessivo della loro partecipazione rimanga lo stesso, gli azionisti della classe D che non hanno esercitato il loro diritto di riscatto o di conversione secondo le modalità descritte di seguito potranno ricevere un numero di nuove azioni della classe A diverso da quello che detenevano in precedenza nella classe D del comparto interessato. Gli azionisti di classe D dei comparti riceveranno una conferma della loro partecipazione nella Classe A non appena possibile dopo la data di entrata in vigore.

- L'emissione di queste nuove azioni sarà esonerata da qualsiasi onere che i comparti potrebbero altrimenti applicare. Le azioni così emesse di recente da ciascuno dei comparti all'interno della classe A conferiranno, in generale, gli stessi diritti e obblighi nei confronti della SICAV/del comparto delle azioni emesse dai comparti fino ad allora nella classe D. La principale differenza tra la classe D e la classe A dei comparti consiste nella rispettiva politica di distribuzione.

3. Aggiornamento della politica di investimento del comparto EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG

- Il Consiglio di amministrazione ha deciso di ampliare l'elenco degli obiettivi di sviluppo sostenibile che gli investimenti in questo comparto devono contribuire a raggiungere, per poter essere inclusi nel portafoglio.

- Di conseguenza, a partire dalla di entrata in vigore, al fine di raggiungere i propri obiettivi, il comparto investirà (direttamente o indirettamente) almeno il 90% del proprio patrimonio in:

- (i) titoli azionari e/o obbligazionari emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile relativi alla tutela dell'ambiente, ovvero: gestione efficiente dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie, produzione e trasmissione di energia pulita, promozione dell'innovazione e di un'industrializzazione equa e responsabile, sviluppo di città e comunità più sostenibili, produzione e consumo responsabili, lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze; o
- (ii) green bond e sustainability bond che perseguono obiettivi sostenibili emesse da Stati, imprese e/o istituzioni sovranazionali con l'impegno a destinare i proventi al finanziamento di attività o progetti secondo determinati criteri, stabiliti con l'obiettivo di generare un impatto ambientale in linea con l'obiettivo ambientale.

4. Chiusura della classe P del comparto EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di chiudere definitivamente la classe P del comparto Equity Income ESG, attualmente inattiva, e di ritirarla dal volantino informativo. Pertanto, qualsiasi richiesta di sottoscrizione o conversione in azioni di questa classe sarà ora respinta.

5. La fusione tra i comparti EUROFUNDLUX – IPAC BALANCED, fondo incorporato, e EUROFUNDLUX – BALANCED INCOME, fondo incorporante, è avvenuta il 2 gennaio 2023 sulla base degli ultimi valori patrimoniali netti calcolati al 30 dicembre 2022.

È entrato in vigore il nuovo volantino informativo del 5 maggio 2023 e le modifiche sono le seguenti:

1. Aggiornamento della politica di investimento del comparto EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

Il comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari azionari di Paesi inclusi nell'indice MSCI Emerging Markets Index.

Fino al 20% del patrimonio netto del comparto può essere investito in valori mobiliari di tipo azionario di Paesi non inclusi nell'indice MSCI Emerging Markets Index.

I suddetti investimenti possono essere effettuati direttamente o indirettamente attraverso titoli legati ad azioni, quali American Depositary Receipts (ADR), American Depositary Shares (ADS), Global Depositary Receipts (GDR) o Global Depositary Shares (GDS). L'investimento in ADR, ADS, GDR e GDS non può superare il 15% del patrimonio netto del comparto.

Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in China A-shares. Gli investimenti diretti in China A-shares saranno effettuati tramite Stock Connect. Il comparto non investirà in obbligazioni convertibili e/o contingent convertible bond ("CoCo"), ABS, MBS, CMBS e/o in titoli di tipo "distressed securities" o "defaulted securities". Nei limiti del 10% del suo patrimonio netto, il comparto potrà altresì investire in quote di OICVM e/o di altri OICR, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto, lettera A., intitolato "Limiti di investimento".

2. Aggiornamento della politica di investimento del comparto EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Il patrimonio netto del comparto potrà essere investito, fino a concorrenza del 70% dello stesso, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario emessi da governi e/o società con un rating inferiore a BBB- (non investment grade).

Fino al 10% del patrimonio netto del comparto può essere investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario di categoria 144 A su un mercato regolamentato.

Note al bilancio al 31 dicembre 2023 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

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

È entrato in vigore il nuovo prospetto informativo del 21 settembre 2023 e le modifiche sono le seguenti:

1. Modifica del nome del Comparto EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE in EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND

- Aggiornamento della politica di investimento del comparto:

Il comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in titoli obbligazionari inclusi nell'indice ICE BofA 1-3 Year Euro Government.

Fino al 20% del patrimonio netto del comparto può essere investito in titoli obbligazionari non inclusi nell'indice ICE BofA 1-3 Year Euro Government, compresi i titoli green bond, i titoli obbligazionari con un rating inferiore a BBB- ("non investment grade") e i titoli obbligazionari privi di rating ("non classificati").

Qualsiasi investimento in titoli azionari è escluso.

Il benchmark del comparto è costituito al 100% dall'indice "ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index" valutato in Euro (l'"Indice di Riferimento").

- Modifica della commissione di gestione della classe A come segue:

| | Fino al 20 settembre 2023 | A partire dal 21 settembre 2023 |
|--|---------------------------|---------------------------------|
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG: Classi A | Massimo 0,25% p.a. | Massimo 0,45% p.a. |

- Istituzione di una commissione di performance.

La Società di Gestione riceverà una commissione di performance annuale per la classe di azioni A pari al 20% calcolata sulla performance positiva di tale classe, dedotte tutte le spese ad eccezione della commissione di performance, rispetto alla performance, durante il periodo di riferimento, dell'indice di riferimento ("benchmark") di seguito indicato. La commissione sarà calcolata giornalmente e sarà adeguata in base alla variazione della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di eventuali distribuzioni di dividendi, sottoscrizioni e rimborsi durante il periodo di riferimento.

2. Lancio del comparto EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY il 21 settembre 2023 con il lancio della classe A il 28 settembre 2023 e della classe B il 21 settembre 2023.

Note al bilancio al 31 dicembre 2023 (segue)

Note 1 – Généralités (suite)

Al 31 dicembre 2023, 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 - EMERGING MARKETS EQUITY | EUR | x | x | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG | EUR | x | x | - | - | x | - | - |
| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | EUR | x | x | - | x | - | x | - |
| EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND* | EUR | x | x | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | EUR | x | x | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | EUR | x | x | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | EUR | x | x | - | - | x | - | - |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | EUR | 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 | - | - |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | EUR | x | x | x | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND | EUR | - | x | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | EUR | x | x | x | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 | EUR | x | x | - | - | x | - | - |
| EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY** | EUR | x | x | - | - | - | - | - |

* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

** Lanciato il 21 settembre 2023.

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 500. 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.

Le informazioni relative alla trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (articolo 11 del regolamento UE 2019/2088 SFDR) sono presenti nelle informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione di questa relazione.

Note 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 31 dicembre 2023 (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.

Il Valore patrimoniale netto dei comparti, presentato nella relazione annuale al 31 dicembre 2023, è stato calcolato il 29 dicembre 2023 sulla base degli ultimi prezzi disponibili, in conformità alla politica di valutazione dei comparti della SICAV.

Se il Valore patrimoniale netto dei seguenti comparti fosse stato calcolato utilizzando i prezzi al 29 dicembre 2023, il Valore patrimoniale netto sarebbe aumentato/(diminuito) come di seguito indicato:

| Comparto | Impatti (%) |
|---|--------------------|
| EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY | (0,05) |
| EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG | 0,19 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | (0,16) |
| EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND* | (0,06) |
| EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | (0,28) |
| EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | 0,03 |
| EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | (0,07) |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | 0,06 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 | (0,01) |
| EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG | (0,14) |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 | 0,01 |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | (0,40) |
| EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND | (0,42) |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | (0,04) |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 | (0,01) |
| EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY** | (0,31) |

* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

** Lanciato il 21 settembre 2023.

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

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

d) Conversione delle divise estere per ogni comparto

Le liquidità disponibili, le altre attività, così come la valorizzazione dei titoli in portafoglio, espressi in una divisa diversa da quella del comparto, sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 31 dicembre 2022 (vedere Nota 3). I ricavi e le spese in divise diverse da quelle del comparto sono convertite in questa divisa al cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli utili e le perdite in cambio sono contabilizzati nel Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto.

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

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

f) Valutazione dei contratti di cambio a termine

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

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.

Note al bilancio al 31 dicembre 2023 (segue)**Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)**

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) Prestito titoli

I Comparti possono prestare i titoli inclusi nel loro portafoglio a un mutuatario. A garanzia di questa transazione, il Comparto riceve garanzie. I titoli in prestito vengono consegnati a un intermediario terzo, le attività prestate continuano a essere valutate come parte del portafoglio del Comparto. Alla cessazione di un prestito, il Comparto è tenuto a restituire al mutuatario la garanzia fornita. I prestiti sono soggetti a cessazione da parte del Comparto o del mutuatario in qualsiasi momento.

Il prestito titoli genera reddito aggiuntivo per i Comparti. Tale remunerazione è contabilizzata nel Conto Economico sotto la voce Proventi da prestito titoli o Spese da prestito titoli.

k) Ricavi

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

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

Nota 3 - Rapporti di cambio al 31 dicembre 2023

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

Le liquidità disponibili, le altre componenti del patrimonio nonché la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 31 dicembre 2023, come segue :

| | | | | | |
|---------|---------------|-----|---------|--------------|-----|
| 1 EUR = | 1,618750 | AUD | 1 EUR = | 1.430,277400 | KRW |
| 1 EUR = | 5,375050 | BRL | 1 EUR = | 18,728900 | MXN |
| 1 EUR = | 1,464450 | CAD | 1 EUR = | 11,262000 | NOK |
| 1 EUR = | 0,928800 | CHF | 1 EUR = | 61,621650 | PHP |
| 1 EUR = | 7,891450 | CNY | 1 EUR = | 11,050000 | SEK |
| 1 EUR = | 7,453750 | DKK | 1 EUR = | 1,462100 | SGD |
| 1 EUR = | 0,869650 | GBP | 1 EUR = | 34,060000 | TWD |
| 1 EUR = | 8,677350 | HKD | 1 EUR = | 1,110550 | USD |
| 1 EUR = | 17.124,681750 | IDR | 1 EUR = | 20,500750 | ZAR |
| 1 EUR = | 156,470950 | JPY | | | |

Note al bilancio al 31 dicembre 2023 (segue)

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

a) Souscription

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 - EMERGING MARKETS EQUITY | 4% | 0% | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG | 4% | 0% | - | - | 0% | - | - |
| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | 2% | 0% | - | 2% | - | 2% | - |
| EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND* | 0% | 0% | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | 2% | 0% | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | 2% | 0% | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | 4% | 0% | - | - | 0% | - | - |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | 4% | 0% | 4% | - | 0% | - | 4% |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 | 2% | 0% | - | - | 0% | - | - |
| EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG | 2% | 0% | - | 2% | - | 2% | - |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 | 2% | 0% | - | - | 0% | - | - |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | 2% | 0% | 2% | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND | - | 0% | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | 3% | 0% | 3% | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 | 2% | 0% | - | - | 0% | - | - |
| EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY** | 4% | 0% | - | - | - | - | - |

* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

** Lanciato il 21 settembre 2023.

b) Rimborsi

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

c) Conversioni

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

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

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

Commissione di conversione

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

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

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

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

Note al bilancio al 31 dicembre 2023 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance

a) Gestore degli investimenti e commissioni di gestione

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

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

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

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

| Comparto | Classe A (% p.a.) | Classe B (% p.a.) | Classe D (% p.a.) | Classe G (% p.a.) | Classe I (% p.a.) | Classe P (% p.a.) | Classe Q (% p.a.) |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY | 2,10% | - | - | - | - | - | - |
| fino a 4 maggio 2023 | | 1,80% | | | | | |
| dal 5 maggio 2023 | | 0,60% | | | | | |
| EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG | 1,90% | 0,75% | - | - | 0,75% | - | - |
| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | 1,65% | 0,80% | - | 0,80% | - | 0,95% | - |
| EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND* | | 0,15% | - | - | - | - | - |
| fino a 20 settembre 2023 | 0,25% | | | | | | |
| dal 21 settembre 2023 | 0,40% | | | | | | |
| EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | 1,00% | 0,60% | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | 0,50% | 0,20% | - | - | - | - | - |
| EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | 1,90% | 0,75% | - | - | 0,35% | - | - |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | 1,70% | 0,80% | 1,70% | | 0,80% | - | 1,20% |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 | 1,20% | 0,40% | - | - | 0,50% | - | - |
| EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG | 1,80% | 0,80% | - | 0,80% | - | 1,00% | - |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 | 1,20% | 0,40% | - | - | 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% | - | - |
| fino 31 marzo 2023 | 1,20% | | | | | | |
| dal 1 aprile 2023 | 1,00% | | | | | | |
| EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY** | 1,70% | 0,60% | - | - | - | - | - |

* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

** Lanciato il 21 settembre 2023.

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

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

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

| Nom | Taux % | Nom | Taux % |
|-----------------------------------|--------|--------------------------------|--------|
| ISHARES CORE EURO GOVT BOND | 0,07% | GIS EURO BOND BX | 0,30% |
| AMUNDI GOVT BOND LOWEST | 0,14% | JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA | 0,40% |
| BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA | 0,70% | SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC | 0,20% |
| CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C | 0,20% | X EUROZONE GOVERNMENT 1C | 0,05% |

b) Commissioni di performance

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

Note al bilancio al 31 dicembre 2023 (segue)**Nota 5 - Commissioni di gestione e 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 - EUROPEAN EQUITY ESG, il gestore riceve una commissione di performance annuale per le classi d'azioni A 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.

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'1,5%.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE) (dal 21 settembre 2023), il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe di azioni A pari al 20% calcolata sulla performance positiva del comparto, dedotte tutte le spese, tranne la commissione di performance, rispetto alla performance del "benchmark" costituito al 100% dall'indice "ICE BofAML 1-3 Year Euro Government Index" valutato in EUR. La performance annuale è limitata a un importo non superiore all'1,50% del valore patrimoniale netto totale giornaliero del comparto. Il gestore non riceverà una commissione di performance qualora, durante il periodo di riferimento, la performance della classe in questione sia negativa o se la sovraperformance non superi tutte le sottoperformance dei cinque anni precedenti su base continuativa.

Per il calcolo della commissione di performance, il periodo di riferimento è quello che va dall'ultimo giorno di calendario dell'anno precedente a quello del calcolo all'ultimo giorno di calendario dell'anno di calcolo. Eccezionalmente, per le azioni di classe A esistenti al 21 settembre 2023, il periodo di riferimento va dal 21 settembre 2023 all'ultimo giorno di calendario dell'anno successivo. Se viene lanciata una nuova classe di azioni, il periodo di riferimento va dalla data di lancio della classe all'ultimo giorno di calendario dell'anno di calcolo successivo all'anno di lancio della nuova classe di azioni.

Note al bilancio al 31 dicembre 2023 (segue)

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

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe d'azione A, pari al 20% calcolata sulla differenza positiva tra la performance del Comparto, al netto di tutti costi ad eccezione delle commissioni di performance, e la performance del Parametro di riferimento « benchmark », composto al 100% dall'indice « ICE BofAML Euro Large Cap 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, 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.

In via eccezionale, in caso di lancio di una nuova classe d'azioni, il periodo di riferimento intercorre tra la data di lancio della classe e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo seguente a quello in cui è stata lanciata la nuova classe di azioni. In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà (i) cristallizzata, rispettivamente, alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del comparto e (ii) liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del comparto. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa ; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

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 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.

Pour les compartiments EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG et EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME, la Società di gestione riceverà una commissione di performance per le classi A, D e Q pari al 15% della performance calcolata sulla base di un High Water Mark Absolute.

La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione in ogni Giorno di Valutazione sulla base della differenza - se positiva - tra (i) il valore patrimoniale lordo, ossia il Valore patrimoniale netto prima della deduzione della commissione di performance così calcolata, e (ii) il più alto valore storico (high water mark) ("HWM"), ossia il Valore patrimoniale netto più alto che ha dato luogo a una cristallizzazione della commissione di performance, in uno qualunque dei giorni precedenti al calcolo, successivi al primo Giorno di Valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di qualsiasi dividendo pagato durante lo stesso periodo e (ii) al netto di ogni spesa.

Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso di rimborso di azioni, o di fusione o chiusura di un comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, se applicabile, sarà (i) cristallizzata alla data rispettivamente del rimborso delle azioni, o della fusione o della chiusura del comparto e (ii) riconosciuta e versata alla Società di gestione in un'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 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. Alla Società di gestione non verrà corrisposto alcun importo superiore all'1,5%.

Per le classi già emesse al 2 gennaio 2023, l'HWM sarà il Valore patrimoniale netto calcolato al 30 dicembre 2022. A partire dal 2 gennaio 2023, per ogni nuova classe emessa, il periodo di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance decorre dalla data del lancio della classe e l'HWM sarà il Valore Patrimoniale Netto al lancio.

Pour le compartiment EUROFUNDLUX - BOND INCOME, la Società di gestione riceverà una commissione di performance, per le classi A, B e D, pari al 10% della performance calcolata sulla base di un High Water Mark assoluto.

Note al bilancio al 31 dicembre 2023 (segue)

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

La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione in ogni Giorno di Valutazione sulla base della differenza - se positiva - tra (i) il valore patrimoniale lordo, ossia il Valore patrimoniale netto prima della deduzione della commissione di performance così calcolata, e (ii) il più alto valore storico (high water mark) ("HWM"), ossia il Valore patrimoniale netto più alto che ha dato luogo a una cristallizzazione della commissione di performance, in un qualunque dei giorni precedenti al calcolo, successivi al primo Giorno di Valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di qualsiasi dividendo pagato durante lo stesso periodo e (ii) al netto di ogni spesa.

Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. 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 alla Società di Gestione 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 matura su base giornaliera in base al valore patrimoniale netto giornaliero tenendo in considerazione eventuali sottoscrizioni e rimborsi (dividendi) durante il medesimo periodo.

La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% su base annuale del valore netto totale del comparto. Alla Società di gestione non verrà corrisposto alcun importo superiore all'1,5%.

Per le classi già emesse al 2 gennaio 2023, l'HWM sarà il Valore patrimoniale netto calcolato al 30 dicembre 2022.

A partire dal 2 gennaio 2023, per ogni nuova classe emessa, il periodo di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance decorre dalla data del lancio della classe e l'HWM sarà il Valore Patrimoniale Netto al lancio.

Nel caso del comparto EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (lanciato il 21 settembre 2023), il gestore riceve una commissione di performance annuale, per le classi di azioni A e B, pari al 20% calcolata sulla rispettiva performance positiva di tali classi, al netto di tutte le spese tranne la commissione di performance, rispetto alla performance, nel periodo di riferimento, dell'indice di riferimento ("benchmark") costituito al 100% dal "MSCI USA Price Return USD Index" valutato in euro. La commissione sarà calcolata giornalmente e sarà adeguata in base alla variazione della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di eventuali distribuzioni di dividendi, sottoscrizioni e rimborsi durante il periodo di riferimento.

Commissioni di performance secondo l'ESMA

| Comparto | Classi di azioni | Valuta del comparto | Commissioni di performance | % del patrimonio netto per Azione medio |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|----------------------------|---|
| EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG | Classe A | EUR | 2.075,34 | 0,00 |
| EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | Classe A | EUR | 827.155,77 | 0,33 |
| EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | Classe A | EUR | 1.357,75 | 0,00 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | Classe A | EUR | 248.743,92 | 0,46 |
| | Classe D | EUR | 123.085,81 | 0,50 |
| | Classe Q | EUR | 9.291,90 | 0,44 |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | Classe A | EUR | 490.104,58 | 0,74 |
| | Classe B | EUR | 13.810,79 | 0,73 |
| | Classe D | EUR | 1.956.484,73 | 0,65 |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | Classe A | EUR | 3.362.664,13 | 0,62 |
| | Classe D | EUR | 1.392.442,69 | 0,61 |
| EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY* | Classe A | EUR | 19.109,71 | 0,43 |

* Lanciato il 21 settembre 2023.

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 della società. Gli Agenti trasmetteranno tutti gli ordini ricevuti all'Agente incaricato dei pagamenti di cui sopra. Quest'ultimo passerà gli ordini all'Agente Amministrativo e / o al suo delegato in Lussemburgo, ovvero Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. che agisce tramite la sua filiale Euromobiliare Asset Management SGR SpA - Filiale di Lussemburgo e / o BNP Paribas, filiale di Lussemburgo a cui l'Agente amministrativo ha delegato alcuni compiti amministrativi e contabili.

Note al bilancio al 31 dicembre 2023 (segue)**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.

Il valore del patrimonio rappresentato da azioni detenute in altri organismi di investimento collettivo è esente dalla commissione di sottoscrizione, a condizione che tali azioni siano già state assoggettate alla commissione di sottoscrizione in Lussemburgo (articolo 175 (a) della legge modificata del 17 dicembre 2010).

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 - Dividendi distribuiti

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

| Comparto | Ex-date | Classe | Dividende per azione in EUR | Numero di azioni | Valori in EUR |
|---------------------------------|------------|----------|-----------------------------|------------------|---------------|
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | 09/06/2023 | Classe Q | 0,128 | 219.695,65 | 28.121,04 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | 09/06/2023 | Classe D | 0,113 | 3.784.758,76 | 427.677,74 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | 08/12/2023 | Classe Q | 0,127 | 219.695,65 | 27.901,35 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | 08/12/2023 | Classe D | 0,111 | 3.590.425,48 | 398.537,23 |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | 09/06/2023 | Classe D | 0,038 | 34.949.543,57 | 1.328.082,66 |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | 08/12/2023 | Classe D | 0,038 | 32.584.682,91 | 1.238.217,95 |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | 09/06/2023 | Classe D | 0,090 | 25.834.715,02 | 2.325.124,35 |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | 08/12/2023 | Classe D | 0,089 | 23.794.431,97 | 2.117.704,44 |

Nota 10 - Prestito titoli

| Comparto | Collaterale ricevuto (EUR) | Valutazione globale di titoli lenti (EUR) | Tipo di SFT |
|---|----------------------------|---|--------------|
| EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG | 6.140.460,35 | 5.813.549,59 | Azioni |
| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | 1.601.760,77 | 1.517.453,45 | Azioni |
| Total | 5.198.908,84 | 4.920.202,00 | Obbligazioni |
| | 6.800.669,61 | 6.437.655,45 | |
| EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND* | 14.556.511,55 | 13.198.577,78 | Obbligazioni |
| EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | 2.749.441,87 | 2.503.425,98 | Obbligazioni |
| EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | 13.572.164,68 | 12.618.975,98 | Obbligazioni |
| EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | 7.900.898,10 | 7.482.551,09 | Azioni |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | 1.703.968,05 | 1.613.727,71 | Azioni |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 | 71.123.260,25 | 66.083.374,56 | Obbligazioni |
| EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG | 1.971.825,23 | 1.866.936,48 | Azioni |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 | 88.118.398,29 | 81.914.323,98 | Obbligazioni |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | 31.674.572,97 | 29.047.584,71 | Obbligazioni |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | 15.389.319,84 | 6.187.471,13 | Azioni |
| Total | 15.253.110,76 | 22.808.395,41 | Obbligazioni |
| | 30.642.430,60 | 28.995.866,54 | |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 | 12.999.663,22 | 12.212.638,35 | Obbligazioni |
| Totale | 289.954.264,77 | 269.789.188,20 | |

* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

Note al bilancio al 31 dicembre 2023 (segue)

Nota 11 - 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 (%) |
|---|----------|
| EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY | - |
| EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG | 3,47 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | 41,83 |
| EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND* | 96,88 |
| EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | - |
| EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | 8,44 |
| EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | - |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | 6,16 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 | 2,86 |
| EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG | - |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 | 3,78 |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | 27,09 |
| EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND | - |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | 21,63 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 | 11,10 |
| EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY** | - |

* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

** Lanciato il 21 settembre 2023.

Note 12 - Eventi posteriori alla chiusura

È entrato in vigore il nuovo prospetto informativo del 1° gennaio 2024 e le modifiche sono le seguenti:

1. Modifica del nome del Comparto EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG in EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY
 - Aggiornamento della politica di investimento del comparto EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY

Il comparto investe, direttamente o indirettamente, almeno il 90% del proprio patrimonio in titoli azionari emessi da società di paesi sviluppati che siano in linea con tali obiettivi. Fino al 10% del patrimonio netto del comparto può essere investito in titoli azionari emessi da emittenti con sede legale o che svolgono la loro attività principale in paesi emergenti (cfr. sezione 6 del Prospetto informativo - Fattori di rischio, punto 4 Altri fattori di rischio - Mercati emergenti). Non più del 5% del patrimonio netto del comparto può essere investito in American Depository Receipts (ADR). La Società di gestione prevede che le società target siano tipicamente società a grande capitalizzazione, ma il comparto può investire in società con qualsiasi capitalizzazione.

- Modifica della commissione di gestione come segue:

| | Fino al 31 dicembre 2023 | A partire dal 1° gennaio 2024 |
|---------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| EUROFUNDLUX – GREEN STRATEGY: C | Massimo 1,80% p.a. | Massimo 1,70% p.a. |
| EUROFUNDLUX – GREEN STRATEGY: C | Massimo 0,80% p.a. | Massimo 0,60% p.a. |

2. Modifica dell'agente amministrativo, di registrazione e di trasferimento:

| Fino al 31 dicembre 2023 | A partire dal 1° gennaio 2024 |
|--|--|
| Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Filiale di Lussemburgo 10-12, avenue Pasteur L-2310 Lussemburgo | BNP Paribas, filiale di Lussemburgo 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo |

3. Modifica della commissione dell'agente amministrativo da un massimo dello 0,1225% a un massimo dello 0,01%.

4. Cambio di indirizzo di Euromobiliare Asset Management:

| Fino al 31 gennaio 2024 | A partire dal 1° febbraio 2024 |
|--|--|
| Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Filiale di Lussemburgo 10-12, avenue Pasteur L-2310 Lussemburgo | Euromobiliare Asset Management 10, rue Antoine Jans L-1820 Lussemburgo |

Informazioni aggiuntive (non certificate)

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. – Société de Gestion

Politique de rémunération

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

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

Nello specifico, la politica di retribuzione assicura che :

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

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

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

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

Al 31.12.2023 il numero di persone identificate presso la Società di gestione era pari a 59 effettivi.

| | Remunerazione fissa (quota) | Remunerazione variabile (quota) |
|-------------------------------|------------------------------------|--|
| Personale identificato | EUR 1.109.725 | EUR 385.000 |

Politica di remunerazione per i subgestori

L'insieme dei subgestori che include al 31.12.2023 le società Alkimis SGR S.p.A., Franklin Templeton Investment Management Limited (dal 5 maggio 2023), Martin Currie Investment Management Limited (dal 5 maggio 2023) e ClearBridge Investments, LLC (dal 22 settembre 2023), applica una politica di remunerazione conforme ai regolamenti e ai principi di cui all'articolo 69 comma 3 lettera a) della Direttiva 2009/65/CE relativa agli OICVM, modificata dalla Direttiva 2014/91/UE (UCITS V).

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

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

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2023.

Al 31.12.2023 il numero di persone identificate era di 3 effettivi.

| | Remunerazione fissa (quota) | Remunerazione variabile (quota) |
|-------------------------------|------------------------------------|--|
| Personale identificato | EUR 74.820 | EUR 16.913 |

Franklin Templeton Investment Management Limited (dal 5 maggio 2023) (EUROFUNDLUX - BOND INCOME)

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2023.

Al 31.12.2023 il numero di persone identificate era di 8 effettivi.

| | Remunerazione fissa (quota) | Remunerazione variabile (quota) |
|-------------------------------|------------------------------------|--|
| Personale identificato | EUR 2.066.801 | EUR 5.642.800 |

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)**Politica di remunerazione per i subgestori (segue)****Martin Currie Investment Management Limited (dal 5 maggio 2023) (EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY)**

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2023.

Al 31.12.2023 il numero di persone identificate era di 13 effettivi.

| Personale identificato | Remunerazione fissa (quota) | Remunerazione variabile (quota) |
|-------------------------------|------------------------------------|--|
| | GBP 2.979.074 | GBP 6.053.421 |

ClearBridge Investments, LLC (dal 22 settembre 2023) (EUROFUNDLUX – CLEARBRIDGE US EQUITY)

Clearbridge ha sede negli Stati Uniti ed è regolata dalla Securities Exchange Commission statunitense e non è soggetta ai requisiti legali in materia di retribuzione previsti da OICVM V.

Il management di Clearbridge è tuttavia a conoscenza delle norme in materia di retribuzione previste da OICVM V e delle direttive finali dell'ESMA sulle politiche retributive OICVM V nell'ambito del suo ruolo di gestore di portafoglio di OICVM e subgestore del comparto EUROFUNDLUX - Emerging Markets Equity (il "comparto") e si conforma a tali requisiti stabilendo un processo volto a determinare il personale identificabile.

A fronte dell'analisi di cui sopra, il management di Clearbridge ritiene che non sia necessario fornire informazioni finanziarie pur rimanendo conforme con i requisiti retributivi d OICVM V

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento « SFTR »)

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo

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

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

Alla data di riferimento del bilancio, la SICAV non è attualmente soggetto 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.

Dati sul riutilizzo delle garanzie finanziarie:

Tutte le garanzie ricevute sono detenute in conti di fondi separati. La garanzia non viene riutilizzata.

Securities Lending

La "Valutazione complessiva dei titoli dati in prestito" è valorizzata sulla base del pricing e del cambio al 28 dicembre 2023.

Dati globali in (EUR)

| Comparto | Collaterale ricevuto (EUR) | Valutazione globale di titoli lenti (EUR) |
|---|----------------------------|---|
| EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG | 6.140.460,35 | 5.813.549,59 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE | 6.800.669,61 | 6.437.655,45 |
| EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND* | 14.556.511,55 | 13.198.577,78 |
| EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG | 2.749.441,87 | 2.503.425,98 |
| EUROFUNDLUX - FLOATING RATE | 13.572.164,68 | 12.618.975,98 |
| EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG | 7.900.898,10 | 7.482.551,09 |
| EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG | 1.703.968,05 | 1.613.727,71 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 | 71.123.260,25 | 66.083.374,56 |
| EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG | 1.971.825,23 | 1.866.936,48 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 | 88.118.398,29 | 81.914.323,98 |
| EUROFUNDLUX - BOND INCOME | 31.674.572,97 | 29.047.584,71 |
| EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME | 30.642.430,60 | 28.995.866,54 |
| EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 | 12.999.663,22 | 12.212.638,35 |
| Totale | 289.954.264,77 | 269.789.188,20 |

* Precedentemente EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE fino al 20 settembre 2023.

Dati sulla concentrazione in (EUR)

| Dieci maggiori emittenti di garanzie | Importo della garanzia (EUR) |
|--------------------------------------|------------------------------|
| JTDB 0 10-05-2024 | 110.147.305,99 |
| BNS 5.99032 07-02-2028 | 50.547.504,38 |
| SGN 2.066 21-10-2025 | 30.654.573,74 |
| RACAPI 6 05-03-2042 | 11.952.738,87 |
| TE CONNECTIVITY | 10.861.785,01 |
| FBAVP 0 26-03-2025 | 10.805.123,96 |
| ACCOR SA | 10.172.922,25 |
| HEIDELBERG MATER | 9.415.632,03 |
| CENTRAL JAPAN RL | 7.076.508,40 |
| FERRARI N V | 6.206.557,89 |

| 10 principali controparti | Valutazione complessiva (EUR) |
|---|-------------------------------|
| Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty | 163.573.243,69 |
| BNP Paribas Arbitrage Triparty | 9.415.632,03 |
| BNP Paribas Paris Triparty | 52.511.532,65 |
| BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty | 10.861.785,01 |
| HSBC Bank PLC Triparty | 10.196.686,58 |
| Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty | 27.961.667,50 |
| NATIXIS 2 Triparty | 6.533.890,78 |
| The Toronto-Dominion Bank Triparty | 4.434.824,65 |
| UBS AG JP Morgan Triparty | 4.465.001,89 |

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento « SFTR ») (segue)

Dati aggregati sulle transazioni per ogni tipo di SFT suddivisi nelle categorie seguenti per (EUR)

| Tipo di garanzia | Importo della garanzia (EUR) |
|------------------|------------------------------|
| Azioni | 69.434.663,78 |
| Obbligazioni | 220.519.600,99 |
| Totale | 289.954.264,77 |

| Qualità della garanzia | Importo della garanzia (EUR) |
|------------------------|------------------------------|
| Main index OECD | 289.954.264,77 |
| Totale | 289.954.264,77 |

| Scadenza della garanzia | Importo della garanzia (EUR) |
|-------------------------|------------------------------|
| Transazione aperta | 289.954.264,77 |
| Totale | 289.954.264,77 |

| Valuta della cache garanzia | Importo della garanzia |
|-----------------------------|------------------------|
| Non applicabile | Non applicabile |

| Valute dei titoli garanzia | Importo della garanzia (EUR equivalente) |
|----------------------------|--|
| AUD | 1.336.630,05 |
| DKK | 34.930,84 |
| EUR | 37.392.268,04 |
| GBP | 51.337.550,43 |
| JPY | 119.451.790,23 |
| NOK | 2.094.565,89 |
| SGD | 533.382,30 |
| USD | 76.689.769,02 |
| ZAR | 1.083.377,97 |
| Totale | 289.954.264,77 |

| Scadenza delle SFT | Valutazione complessiva (EUR) |
|--------------------|-------------------------------|
| Scadenza aperta | 269.789.188,20 |
| Totale | 269.789.188,20 |

| Domiciliazione delle controparti | Valutazione complessiva |
|----------------------------------|-------------------------|
| Canada | 4.174.349,83 |
| France | 70.451.221,10 |
| Grande-Bretagne | 190.942.561,96 |
| Suisse | 4.221.055,31 |
| Totale | 269.789.188,20 |

| Liquidazione e Compensazione | Valutazione complessiva |
|------------------------------|-------------------------|
| Bilaterale | 269.789.188,20 |
| Totale | 269.789.188,20 |

Mantenimento delle garanzie ricevute dall'Organismo di Investimento Collettivo nell'ambito della SFT in (EUR)

| Nome del custode | Importo dell'attività collaterale trattenuta (EUR) |
|---|--|
| BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch | 289.954.264,77 |

Conservazione delle garanzie prestate dall'organismo di investimento collettivo nel quadro delle SFT in (EUR)

Tipo di conti: conto segregato

Dati sulle prestazioni e sui costi per ogni tipo di SFT

Vedi nota 10.

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

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

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
 EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE
 EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
 EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
 EUROFUNDLUX - BOND INCOME
 EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND
 EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME
 EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024
 EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (lancé le 21 septembre 2023).

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

Al 31 dicembre 2023, i seguenti comparti promuovono caratteristiche ambientali/sociali (SFDR (UE) 2019/2088, articolo 8):

EUROFUNDLUX – EUROPEAN EQUITY ESG
 EUROFUNDLUX – EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023).
 EUROFUNDLUX – EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG
 EUROFUNDLUX – AZIONARIO GLOBALE ESG
 EUROFUNDLUX – EQUITY INCOME ESG
 EUROFUNDLUX – OBIETTIVO 2026

Al 31 dicembre 2023, il seguente comparto ha come obiettivo specifico l'investimento sostenibile (SFDR (UE) 2019/2088, articolo 9):

EUROFUNDLUX – CLIMATE CHANGE ESG

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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

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

Nome del prodotto: EUROPEAN EQUITY ESG

Codice LEI: 5493007Y6IORAGE96D53

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|---|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sì | <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ % | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

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

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2023 – 31 Dicembre 2023) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

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



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

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

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

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



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

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) per Euromobiliare SGR

I Principal Adverse Impact (PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi ai diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, carbon footprint che di intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di Monitoraggio: Questa fase coinvolge una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore di PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

Fase di Mitigazione: La strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di carbon footprint e carbon intensity. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

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

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) nel 2023

PAI 1, 2, 3

Il prodotto presenta emissioni di gas serra assolute e relative in riduzione nell'ultimo anno. Per ottenere questo risultato, il gestore degli investimenti ha ridotto l'esposizione ad emittenti con emissioni di gas serra elevate appartenenti soprattutto al settore "Energy".

PAI 10

Il prodotto ha esposizione non significativa al tema delle violazioni dei principi del UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali. L'esposizione minima deriva dall'investimento in ETF su mercati emergenti, inserito in portafoglio per motivi di diversificazione.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione praticamente nulla al tema delle armi controverse. L'esposizione residuale deriva dall'investimento in ETF su mercati emergenti, inserito in portafoglio per motivi di diversificazione.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|------------------|-------------|---------------|
| AstraZeneca PLC | Health Care | 8.57% | Great Britain |
| NOVO NORDISK -B- | Health Care | 8.53% | Denmark |
| Schneider Electric SE | Industrials | 5.10% | France |
| ABB LTD-REG | Industrials | 4.22% | Switzerland |
| AXA SA | Financials | 4.13% | France |
| BOT ZC AP24 A EUR | Government Bonds | 3.47% | Italy |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | Financials | 3.31% | Switzerland |
| L'Oreal SA | Consumer Staples | 3.16% | France |
| UNILEVER PLC | Consumer Staples | 3.07% | Great Britain |
| EQUINOR ASA | Energy | 3.02% | Norway |
| DEUTSCHE BOERSE | Financials | 2.61% | Germany |
| HSBC HLD(GBP) | Financials | 2.57% | Great Britain |
| RELX PLC | Industrials | 2.51% | Great Britain |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | Industrials | 2.18% | Sweden |
| ERG | Utilities | 2.02% | Italy |

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 58,47% del portafoglio del Comparto.



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

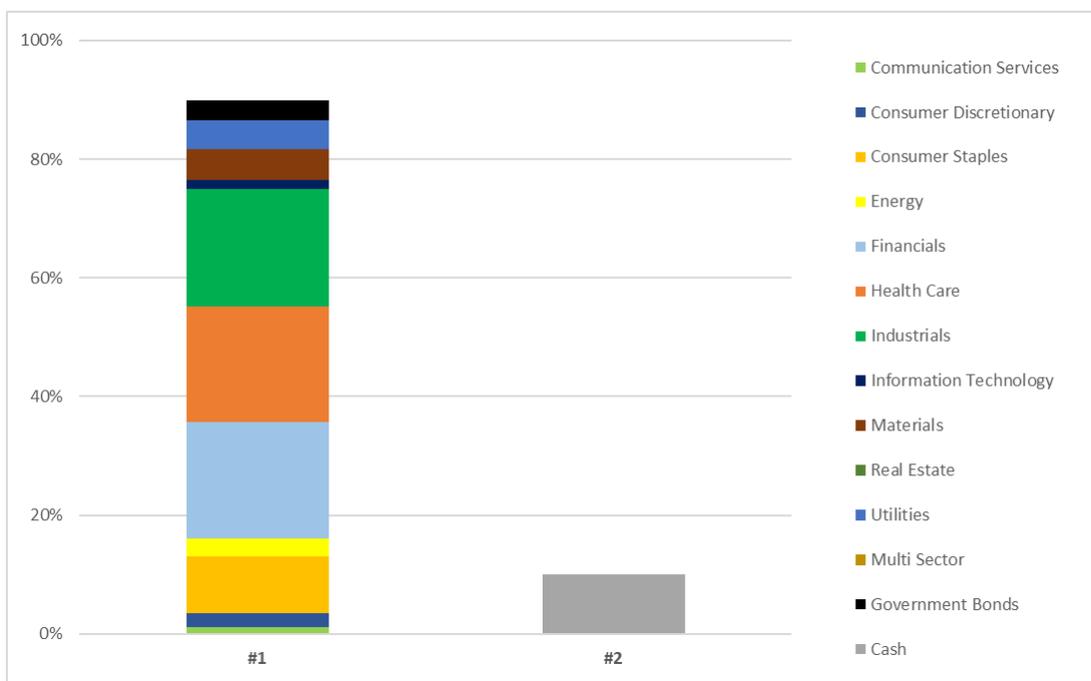
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 89,93% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 10,07% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



La denominazione dei settori economici presenti nella tabella potrebbe essere differente da quella utilizzata nel rapporto annuale.



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

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:

- (a) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* compreso tra D+ e D-;
- (b) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 0% in strumenti finanziari privi di *scoring* ESG;
- (d) 10,07% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.

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



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

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

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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

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

Nome del prodotto: EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND

Codice LEI: 549300QVSX2QO2OZ1D86

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|---|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ % | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

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

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2023 – 31 Dicembre 2023) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

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

In data 21 settembre 2023 ha acquisito efficacia la trasformazione del comparto Euro Defensive in Euro Short Term Government Bond: la politica di investimento è stata rivista al fine di focalizzare gli



investimenti su obbligazioni governative europee a breve termine. E' restata ferma la connotazione della politica di investimento ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.

Gli Indicatori di Sostenibilità

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

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

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

| INDICATORE | PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO |
|--|--|
| scoring ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio | % di strumenti finanziari in portafoglio superiore a C- è stata pari a 97,94% |
| soglia massima di investimenti con scoring ESG inferiore a D- pari al 3% | % di investimenti finanziari con scoring inferiore a D- è stata pari a 0% |
| limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con scoring inferiore a C- o senza scoring | esposizione verso singola azione con scoring inferiore a C- o senza scoring è stata pari al massimo a 0% |
| limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con scoring inferiore a C- o senza scoring | esposizione verso singola obbligazione con scoring inferiore a C- o senza scoring è stata pari al massimo a 0% |
| Esclusioni di investimenti in: | |
| (i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori, | Rispettato sul 100% del portafoglio. |
| (ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva); | Rispettato sul 100% del portafoglio. |
| (iii) derivati su materie prime alimentari. | Rispettato sul 100% del portafoglio. |



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

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) per Euromobiliare SGR

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

I Principal Adverse Impact (PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le intensità di gas a effetto serra (GHG) e gli investimenti in Paesi soggetti a violazioni sociali sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. In termini di intensità di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento per garantire un approccio coerente e efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti. Per quanto riguarda le violazioni sociali, l'obiettivo di Euromobiliare SGR è quello di azzerare gli investimenti in Paesi che ne siano soggetti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di Monitoraggio: Questa fase coinvolge una valutazione rigorosa del valore dei due indicatori di PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

Fase di Mitigazione: La strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare di Paesi soggetti a violazioni sociali. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sull'intensità di emissioni di gas serra, con l'obiettivo mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento. Viene quindi condotta un'analisi dei Paesi che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) nel 2023

PAI 15

Il prodotto presenta una intensità di emissioni di gas serra in linea con quella del mercato obbligazionario governativo europeo.

PAI 16

Il prodotto ha esposizione nulla a paesi coinvolti in gravi violazioni in ambito sociale.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|------------------|-------------|---------------|
| Spain 0.0000% SPGB Jan 2025 | Government Bonds | 14.54% | Spain |
| France 0.0000% FRTR Feb 2025 | Government Bonds | 9.50% | France |
| Germany 2.2000% DBR Dec 2024 | Government Bonds | 9.14% | Germany |
| EU NEXT GEN TF 2% OT | Government Bonds | 7.90% | Supranational |
| Germany 0.0000% DBR Apr 2025 | Government Bonds | 7.40% | Germany |
| Italy 3.8000% BTPS Apr 2026 | Government Bonds | 6.32% | Italy |
| France 3.5000% FRTR Apr 2026 | Government Bonds | 4.83% | France |
| EU NEXT GEN TF 2,75% | Government Bonds | 3.45% | Supranational |
| Netherlands 0.2500% Jul 2025 | Government Bonds | 2.96% | Netherlands |
| Italy 0.5000% BTPS Feb 2026 | Government Bonds | 2.93% | Italy |
| France 0.2500% FRTR Nov 2026 | Government Bonds | 2.90% | France |
| Italy 0.0000% BTPS Aug 2026 | Government Bonds | 2.57% | Italy |
| BTP TF 3,4% MZ25 EUR | Government Bonds | 2.48% | Italy |
| France 1.0000% FRTR Nov 2025 | Government Bonds | 2.39% | France |
| Italy 0.0000% BTPS Dec 2024 | Government Bonds | 2.38% | Italy |

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 81,69% del portafoglio del Comparto.



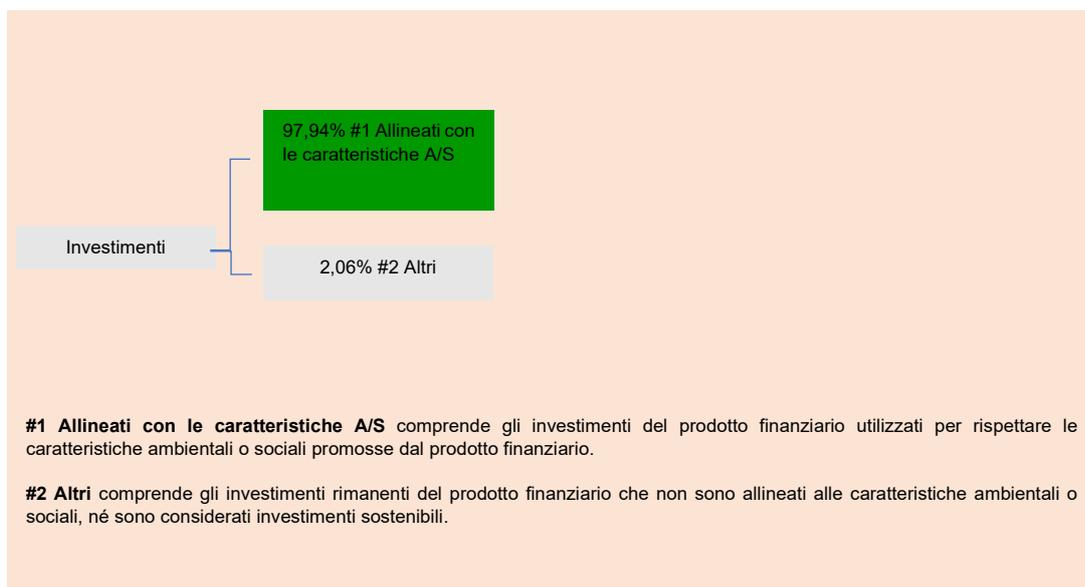
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

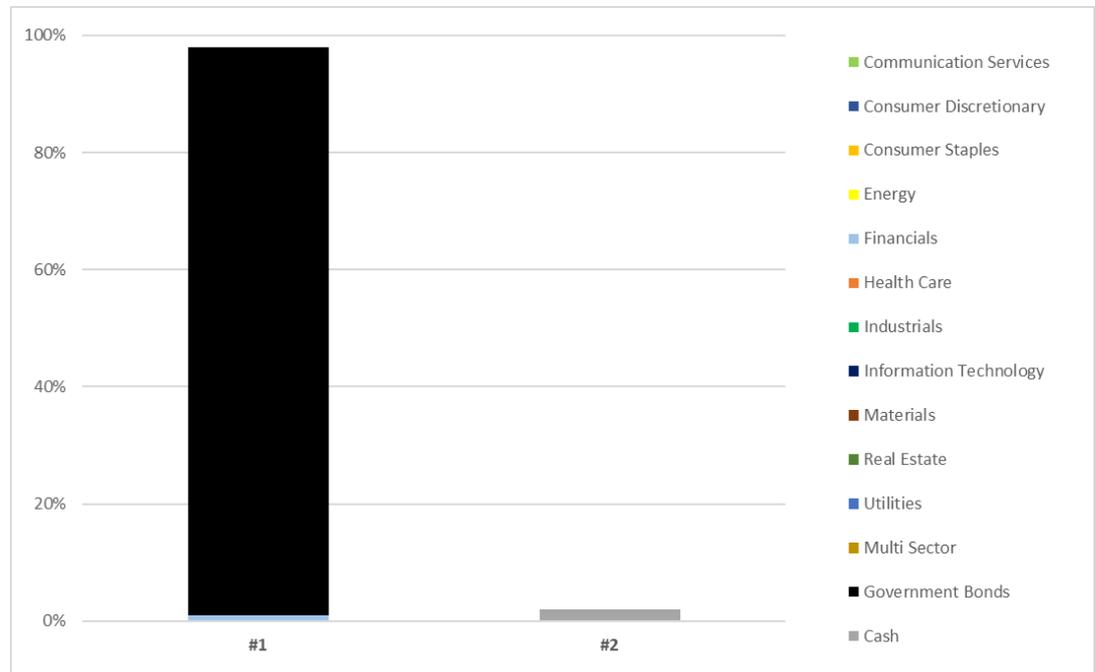
Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 97,94% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 2,06% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.

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



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



La denominazione dei settori economici presenti nella tabella potrebbe essere differente da quella utilizzata nel rapporto annuale.



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

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:

- (a) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring compreso tra D+ e D-;
- (b) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 0% in strumenti finanziari privi di *scoring* ESG;
- (d) 2,06% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.



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

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

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

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

Codice LEI: XZHTW2X4KL74379RSP67

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|---|--|
| <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì | <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 32,70% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ % | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

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

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2023 – 31 Dicembre 2023) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

- (i) ha investito in misura preponderante in società/emittenti che presentano caratteristiche sostenibili, secondo una strategia di investimento "Positive-tilt", limitando al contempo, gli investimenti in strumenti finanziari che non sono particolarmente sostenibili;
- (ii) non ha effettuato investimenti in società/emittenti giudicati come non "socialmente responsabili", tra le altre cose, a causa delle loro attività in determinati settori che hanno un impatto negativo sui fattori ESG;
- (iii) si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili rappresentati da *green* e *sustainability bond* emessi da società con l'impegno di destinare i proventi al finanziamento di attività o progetti secondo criteri predeterminati, al fine di generare un impatto ambientale in linea con la protezione dell'ambiente, ossia, in relazione ai seguenti Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("SDGs"): gestione efficiente dell'acqua e dei servizi igienici (SDG 6), produzione e trasmissione di energia pulita (SDG 7), promozione dell'innovazione e di un'industrializzazione equa e responsabile (SDG 9), sviluppo di città e comunità sostenibili (SDG 11), produzione e consumo responsabili (SDG 12), lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze (SDG 13).



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

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

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

| INDICATORE | PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO |
|--|---|
| soglia minima di strumenti finanziari con <i>scoring</i> ESG superiore a C- pari all'80% | % di strumenti finanziari in portafoglio superiore a C- è stata pari a 96,39% |
| soglia massima di investimenti con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3% | % di investimenti finanziari con <i>scoring</i> inferiore a D- è stata pari a 0,46% |
| limite di concentrazione al 3% per investimenti in azioni di un singolo emittenti con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | % di esposizione verso azioni di un singolo emittente con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari a 0% |
| limite di concentrazione al 5% per investimenti in obbligazioni di un singolo emittenti con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | % di esposizione verso obbligazioni di un singolo emittente con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari a 0,47% |
| soglia minima di investimenti sostenibili sul piano ambientale: 20% | % di investimenti sostenibili sul piano ambientale è stata pari a 32,70% |
| Esclusioni di investimenti in: | |
| (i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori, | Rispettato sul 100% del portafoglio. |
| (ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva); | Rispettato sul 100% del portafoglio. |
| (iii) derivati su materie prime alimentari. | Rispettato sul 100% del portafoglio. |

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

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

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

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

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

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

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

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

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

I titoli che non hanno soddisfatto i predetti criteri sono stati esclusi dall'universo investibile. Con riferimento agli investimenti allineati alla Tassonomia, la valutazione circa l'assenza di un danno significativo a nessuno degli altri obiettivi ambientali identificati dal Regolamento Tassonomia è avvenuto secondo i criteri stabiliti dalla normativa UE.

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

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

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

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



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

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) per Euromobiliare SGR

I Principal Adverse Impact (PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi ai diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, carbon footprint che di intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

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

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di Monitoraggio: Questa fase coinvolge una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore di PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

Fase di Mitigazione: La strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di carbon footprint e carbon intensity. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) nel 2023

PAI 1, 2, 3

Il prodotto presenta emissioni di gas serra assolute e relative in riduzione nell'ultimo anno. Per ottenere questo risultato, il gestore degli investimenti ha ridotto l'esposizione ai settori "Energy" e "Utilities".

PAI 10

Il prodotto ha esposizione non significativa al tema delle violazioni dei principi del UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|------------------------|-------------|---------------|
| LIN 3 3/8 06/12/29 | Materials | 1.08% | Ireland |
| SIEMENS FINAN 0.5% 20-20 02 203 | Industrials | 0.86% | Netherlands |
| SANFP 1 1/4 04/06/29 | Consumer Staples | 0.83% | France |
| BAMIIM 4 7/8 01/18/27 | Financials | 0.80% | Italy |
| INTSANPAOLO TF 5,125 | Financials | 0.80% | Italy |
| BNP 4 3/4 11/13/32 | Financials | 0.79% | France |
| CABKSM 5 07/19/29 | Financials | 0.79% | Spain |
| CRHID 4 1/4 07/11/35 | Industrials | 0.79% | Ireland |
| SUEZFP 4 1/2 11/13/33 | Utilities | 0.79% | France |
| ACAFP 4 3/8 11/27/33 | Financials | 0.78% | France |
| MCD 4 1/8 11/28/35 | Consumer Discretionary | 0.78% | United States |
| SMDSLN 4 3/8 07/27/27 | Industrials | 0.78% | Great Britain |
| SOCGEN 4 7/8 11/21/31 | Financials | 0.78% | France |
| SUFP 3 1/2 06/12/33 | Industrials | 0.78% | France |
| TELEFO 4.183 11/21/33 | Communication Services | 0.78% | Spain |

L' Asset allocation

Descrive la quota di investimenti in attività specifiche. la di prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 12,21% del portafoglio del Comparto.

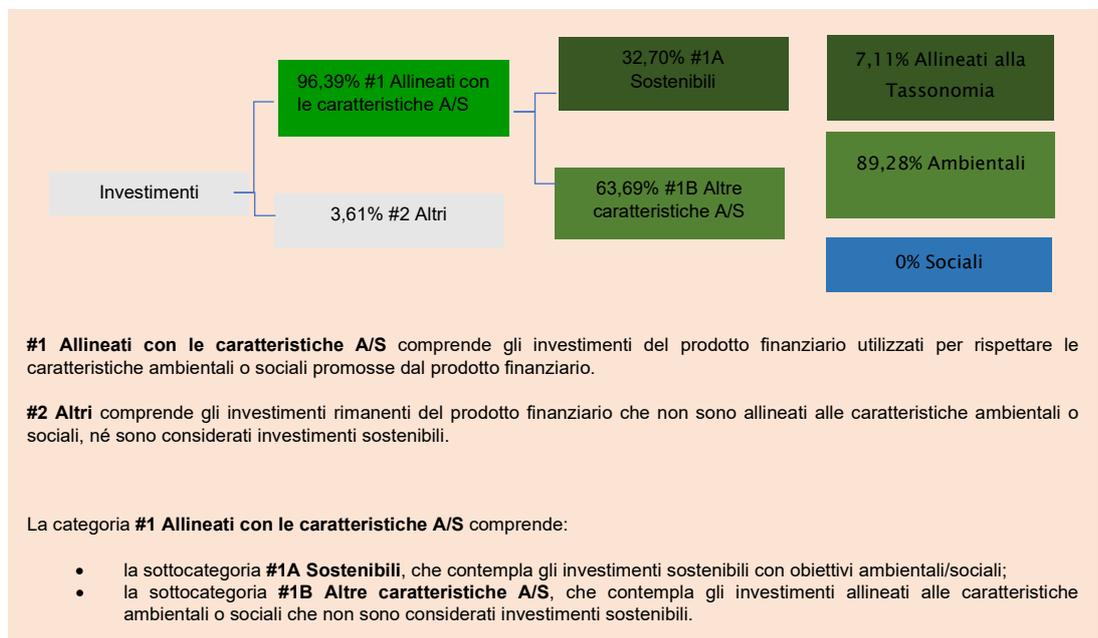


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

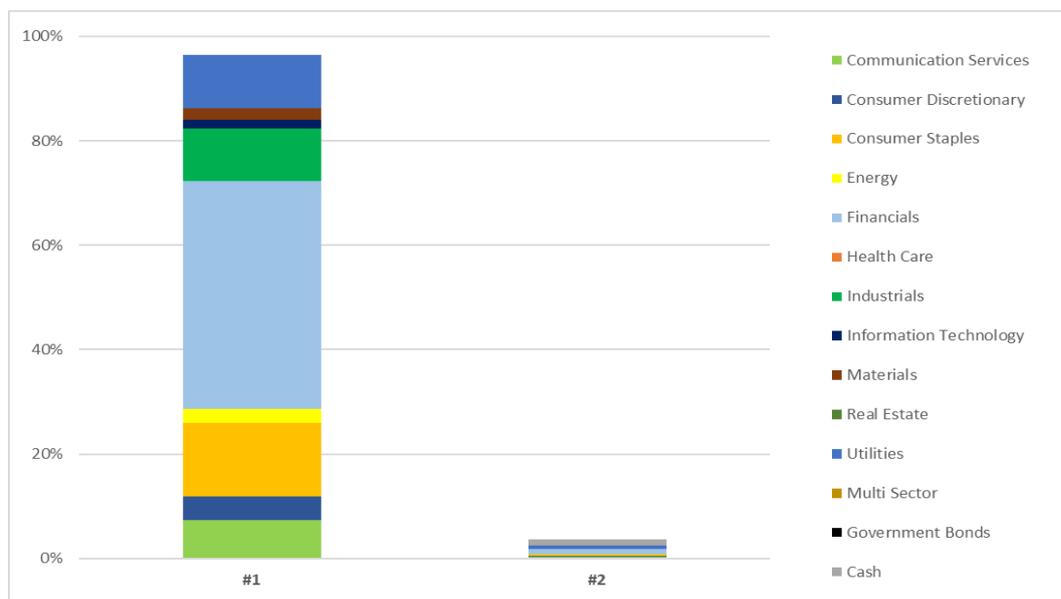
Qual è stata l'allocation degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 96,39% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-, di cui 32,70% in investimenti sostenibili che perseguono l'obiettivo della protezione dell'ambiente.

La restante quota del 3,61% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.



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



La denominazione dei settori economici presenti nella tabella potrebbe essere differente da quella utilizzata nel rapporto annuale.

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

Il Comparto ha investito il 7,11% degli attivi in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.

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

Gas Fossile

SI NO

Energia Nucleare

SI NO

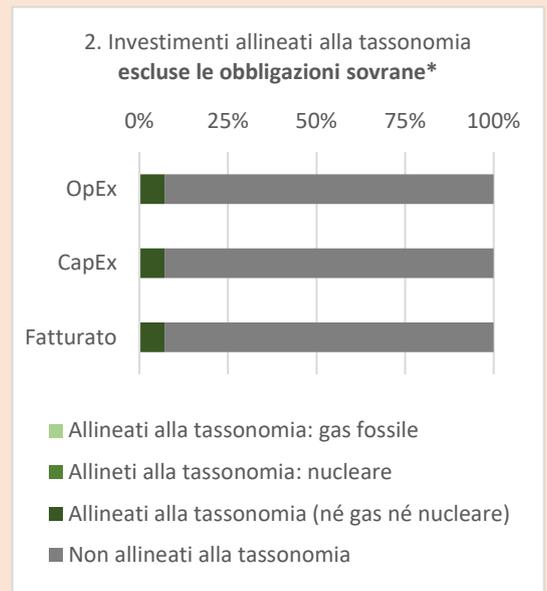
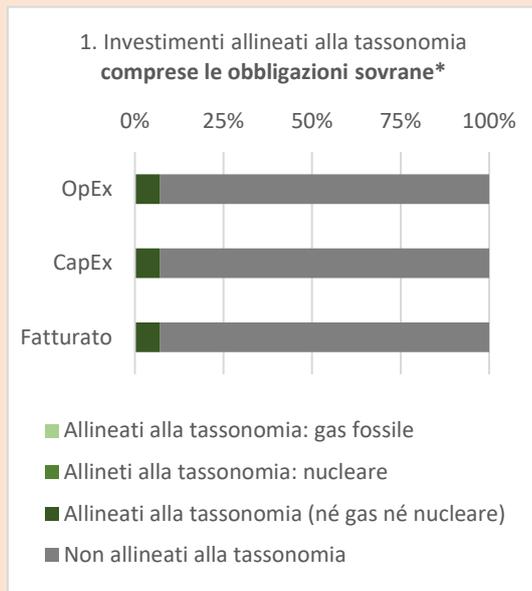
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: riflette il carattere ecologico attuale delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx)**: rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;

- **spese operative (OpEx)**: illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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



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

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?**
In linea con quanto indicato nell'informativa pre-contrattuale, il Comparto non ha effettuato investimenti in attività transitorie e abilitanti nel periodo di riferimento.



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

Il Comparto ha investito 25,59% degli attivi in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



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

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:

- (a) 0,38% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring compreso tra D+ e D-;
- (b) 0,46% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 1,67% in strumenti finanziari privi di *scoring* ESG;
- (d) 1,10% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.

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



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

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

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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

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

Nome del prodotto: AZIONARIO GLOBALE ESG

Codice LEI: 549300JJ44LMNTX16J08

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|---|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ % | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

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

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2023 – 31 Dicembre 2023) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

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



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

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

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

| INDICATORE | PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO |
|--|--|
| <i>scoring</i> ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio | % di strumenti finanziari in portafoglio superiore a C- è stata pari a 93,44% |
| soglia massima di investimenti con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3% | % di investimenti finanziari con <i>scoring</i> inferiore a D- è stata pari a 0% |
| limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | esposizione verso singola azione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 2,48% |
| limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | esposizione verso singola obbligazione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0% |
| Esclusioni di investimenti in: (i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori, (ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva); (iii) derivati su materie prime alimentari. | Rispettato sul 100% del portafoglio. Rispettato sul 100% del portafoglio. Rispettato sul 100% del portafoglio. |



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

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) per Euromobiliare SGR

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

I Principal Adverse Impact (PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi ai diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, carbon footprint che di intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di Monitoraggio: Questa fase coinvolge una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore di PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

Fase di Mitigazione: La strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di carbon footprint e carbon intensity. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) nel 2023

PAI 1, 2, 3

Il prodotto presenta emissioni di gas serra assolute e relative in riduzione nell'ultimo anno. Per ottenere questo risultato, il gestore degli investimenti ha ridotto l'esposizione ad emittenti con emissioni di gas serra elevate appartenenti soprattutto al settore "Energy".

PAI 10

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle violazioni dei principi del UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|------------------------|-------------|---------------|
| MICROSOFT CORP | Information Technology | 8.66% | United States |
| NVIDIA CORP | Information Technology | 4.16% | United States |
| WEL-GB PERS-SUHA | Fund | 2.71% | Ireland |
| ALPHABET INC-CL C | Communication Services | 2.48% | United States |
| Tesla Inc | Consumer Discretionary | 1.89% | United States |
| DPAM B-EQ NW S-F | Fund | 1.80% | Belgium |
| LILLY (ELI) & COMPANY | Health Care | 1.74% | United States |
| VISA A | Financials | 1.55% | United States |
| LYXOR MSCI WRD ESG TRND LEAD | Fund | 1.40% | Germany |
| NOVO NORDISK -B- | Health Care | 1.35% | Denmark |
| MASTERCARD INC - A | Financials | 1.33% | United States |
| PROCTER & GAMBLE CO | Consumer Staples | 1.23% | United States |
| ASML Holding NV | Information Technology | 1.22% | Netherlands |
| HOME DEPOT | Consumer Discretionary | 1.17% | United States |
| ADOBE INC | Information Technology | 1.08% | United States |

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 33,77% del portafoglio del Comparto.

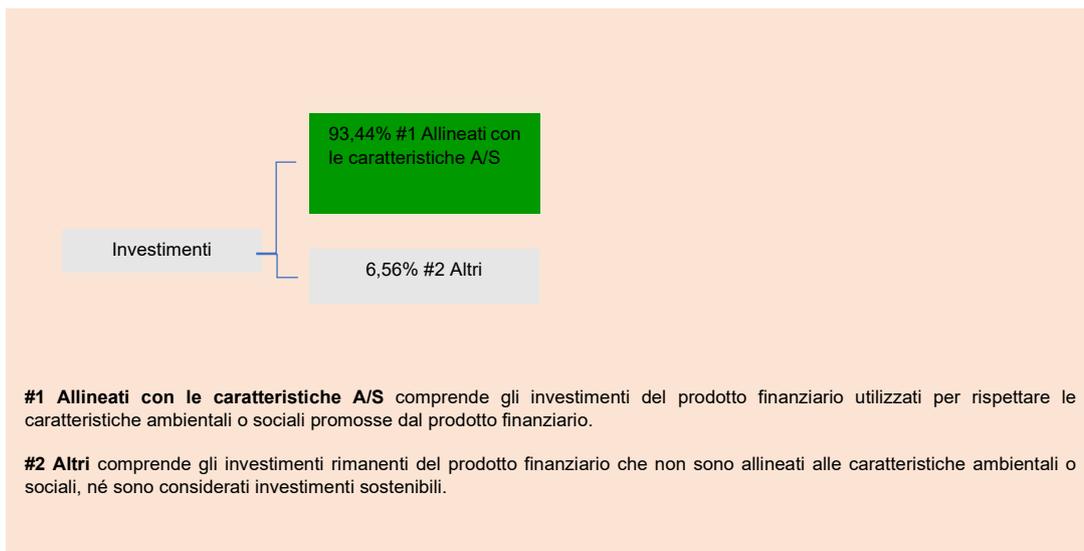


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

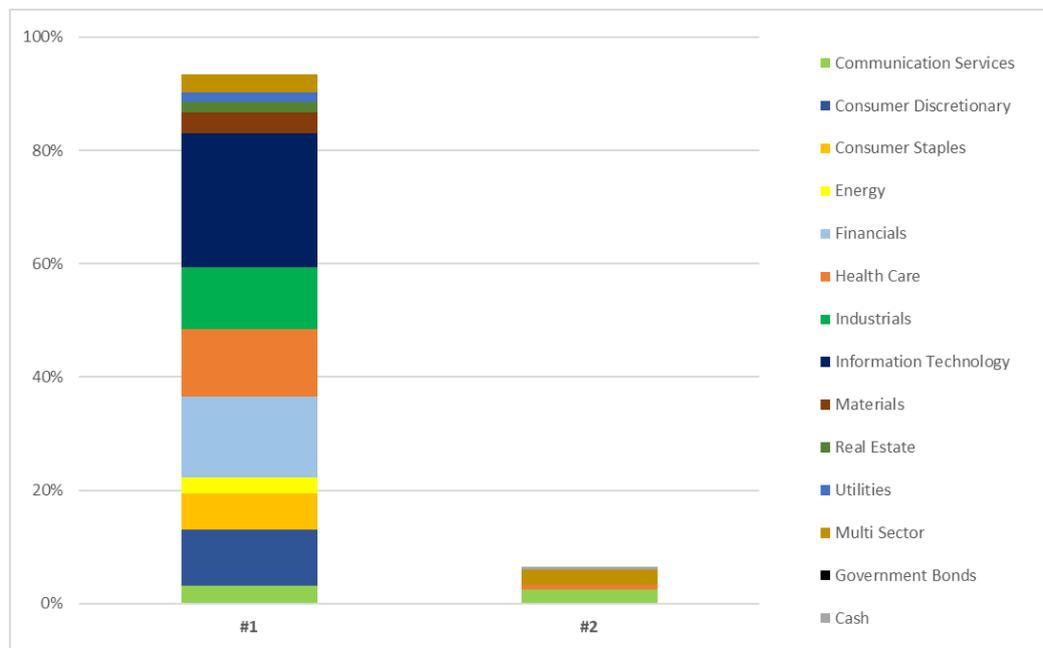
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 93,44% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 6,56% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



La denominazione dei settori economici presenti nella tabella potrebbe essere differente da quella utilizzata nel rapporto annuale.



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

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:

- (a) 3,33% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* compreso tra D+ e D-;
- (b) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 2,71% in strumenti finanziari privi di *scoring* ESG;
- (d) 0,52% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.

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



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

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

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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

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

Nome del prodotto: EQUITY INCOME ESG

Codice LEI: 549300JDR1QWWDOZB269

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|---|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ % | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

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

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2023 – 31 Dicembre 2023) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

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



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

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

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

| INDICATORE | PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO |
|--|--|
| <i>scoring</i> ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio | % di strumenti finanziari in portafoglio superiore a C- è stata pari a 91,28% |
| soglia massima di investimenti con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3% | % di investimenti finanziari con <i>scoring</i> inferiore a D- è stata pari a 0% |
| limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | esposizione verso singola azione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 2,52% |
| limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | esposizione verso singola obbligazione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0% |
| Esclusioni di investimenti in: (i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori, (ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva); (iii) derivati su materie prime alimentari. | Rispettato sul 100% del portafoglio. Rispettato sul 100% del portafoglio. Rispettato sul 100% del portafoglio. |



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

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) per Euromobiliare SGR

I Principal Adverse Impact (PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi ai diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, carbon footprint che di intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di Monitoraggio: Questa fase coinvolge una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore di PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

Fase di Mitigazione: La strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di carbon footprint e carbon intensity. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

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

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) nel 2023

PAI 1, 2, 3

Il prodotto presenta emissioni di gas serra assolute e relative in riduzione nell'ultimo anno. Per ottenere questo risultato, il gestore degli investimenti ha ridotto l'esposizione ad emittenti con emissioni di gas serra elevate appartenenti soprattutto al settore "Energy".

PAI 10

Il prodotto ha esposizione non significativa al tema delle violazioni dei principi del UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali. L'esposizione minima deriva dall'investimento in ETF su mercati emergenti, inserito in portafoglio per motivi di diversificazione.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione praticamente nulla al tema delle armi controverse. L'esposizione residuale deriva dall'investimento in ETF su mercati emergenti, inserito in portafoglio per motivi di diversificazione.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|------------------------|-------------|---------------|
| BOT ZC AP24 A EUR | Government Bonds | 6.16% | Italy |
| JPMORGAN CHASE & CO | Financials | 3.83% | United States |
| LINDE (NEW) | Materials | 3.70% | United States |
| Novartis AG | Health Care | 3.41% | Switzerland |
| MICROSOFT CORP | Information Technology | 3.39% | United States |
| VISA A | Financials | 3.37% | United States |
| ABBOTT LABORATORIES | Health Care | 3.10% | United States |
| IBERDROLA | Utilities | 2.95% | Spain |
| NOVO NORDISK -B- | Health Care | 2.91% | Denmark |
| ZOETIS INC | Health Care | 2.89% | United States |
| APPLE | Information Technology | 2.82% | United States |
| APPLIED MATERIALS | Information Technology | 2.74% | United States |
| CHEVRON CORP | Energy | 2.52% | United States |
| Broadcom Inc | Information Technology | 2.51% | United States |
| S&P Global Inc | Financials | 2.48% | United States |

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 48,78% del portafoglio del Comparto.

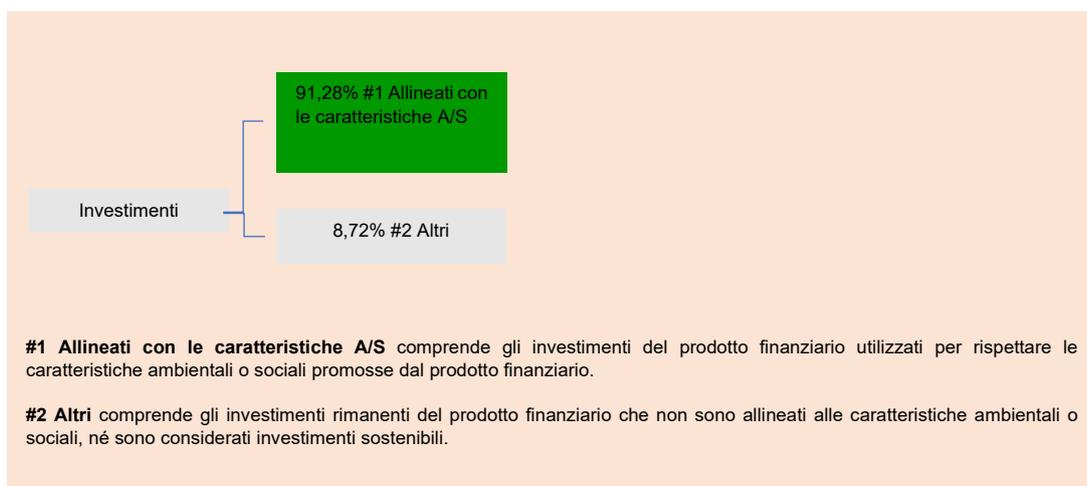


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

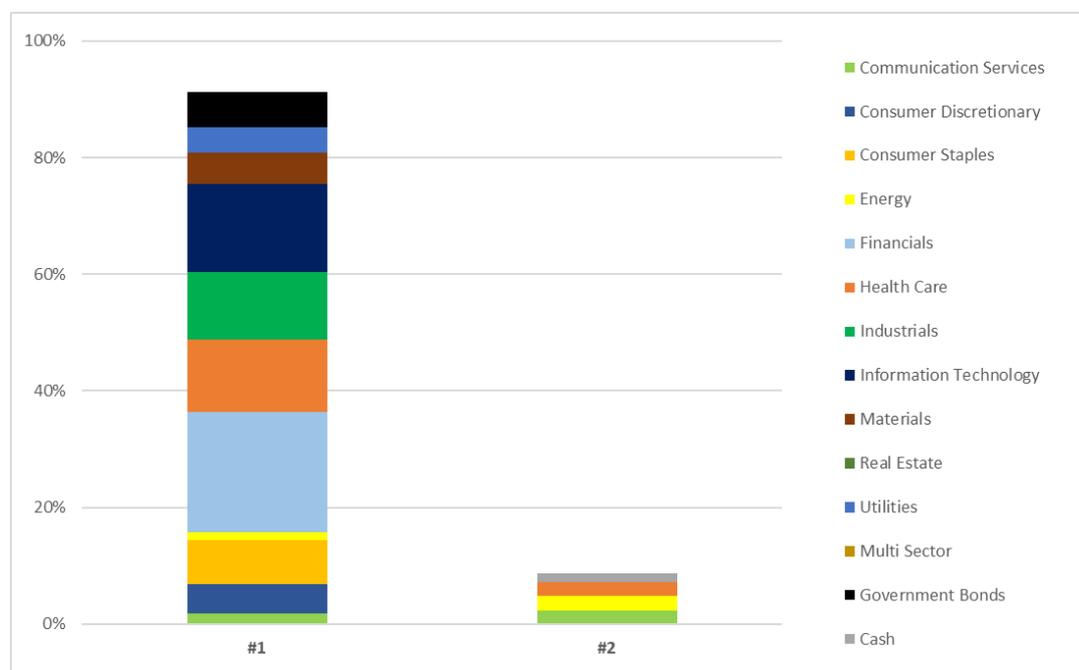
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 91,28% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 8,72% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



La denominazione dei settori economici presenti nella tabella potrebbe essere differente da quella utilizzata nel rapporto annuale.



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

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:

- (a) 7,19% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* compreso tra D+ e D-;
- (b) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 0% in strumenti finanziari privi di *scoring* ESG;
- (d) 1,53% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.

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



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

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

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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

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

Nome del prodotto: OBIETTIVO 2026

Codice LEI: 549300XIM7B777WDOQ59

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caratteristiche ambientali e/o sociali

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|---|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ % | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

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

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2023 – 31 Dicembre 2023) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

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



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

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

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

| INDICATORE | PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO |
|--|---|
| <i>scoring</i> ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio | % di strumenti finanziari in portafoglio superiore a C- è stata pari a 90,94% |
| soglia massima di investimenti con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3% | % di investimenti finanziari con <i>scoring</i> inferiore a D- è stata pari a 0,84% |
| limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | esposizione verso singola azione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0% |
| limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | esposizione verso singola obbligazione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0,55% |
| Esclusioni di investimenti in: (i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori, (ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva); (iii) derivati su materie prime alimentari. | Rispettato sul 100% del portafoglio. Rispettato sul 100% del portafoglio. Rispettato sul 100% del portafoglio. |



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

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) per Euromobiliare SGR

I Principal Adverse Impact (PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi ai diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, carbon footprint che di intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di Monitoraggio: Questa fase coinvolge una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore di PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

Fase di Mitigazione: La strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di carbon footprint e carbon intensity. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

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

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) nel 2023

PAI 1, 2, 3

Il prodotto presenta nell'ultimo anno emissioni di gas serra assolute in aumento e emissioni di gas serra relative in diminuzione. Questo è attribuibile contemporaneamente alla necessità di effettuare investimenti sul mercato corporate high yield, caratterizzato da alte emissioni di gas serra, e alla crescita dell'enterprise value medio di portafoglio, che ha consentito di ridurre la carbon footprint media.

PAI 10

Il prodotto ha esposizione non significativa al tema delle violazioni dei principi del UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|------------------------|-------------|---------------|
| INTESA 20-31 12 2060 FRN | Financials | 1.38% | Italy |
| HSBC HOLDINGS 17-31 12 2049 | Financials | 1.27% | Great Britain |
| IBESM 1.45 PERP | Utilities | 1.26% | Netherlands |
| UCG-FIX FLOAT CALL 2 | Financials | 1.26% | Italy |
| ISH \$SHRT HY CRP | Fund | 1.26% | Great Britain |
| LHAGR 2 7/8 05/16/27 | Consumer Discretionary | 1.15% | Germany |
| ROLLS 4 5/8 02/16/26 | Industrials | 1.08% | Great Britain |
| AIR FRA-KLM TF 3,875 | Consumer Discretionary | 1.06% | France |
| SOFTBK 2 7/8 01/06/27 | Communication Services | 1.06% | Japan |
| DUFY ONE BV 2% 19-15 02 2027 | Consumer Discretionary | 1.03% | Netherlands |
| GENERALI-FIX FLOAT C | Financials | 1.01% | Italy |
| BACR 4 3/8 PERP | Financials | 0.98% | Great Britain |
| AVIS 4.75% 18-30 01 2026 | Consumer Staples | 0.90% | Jersey |
| ENIIM 2 PERP | Energy | 0.89% | Italy |
| EOFP 2 3/4 02/15/27 | Consumer Discretionary | 0.85% | France |

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 16,44% del portafoglio del Comparto.

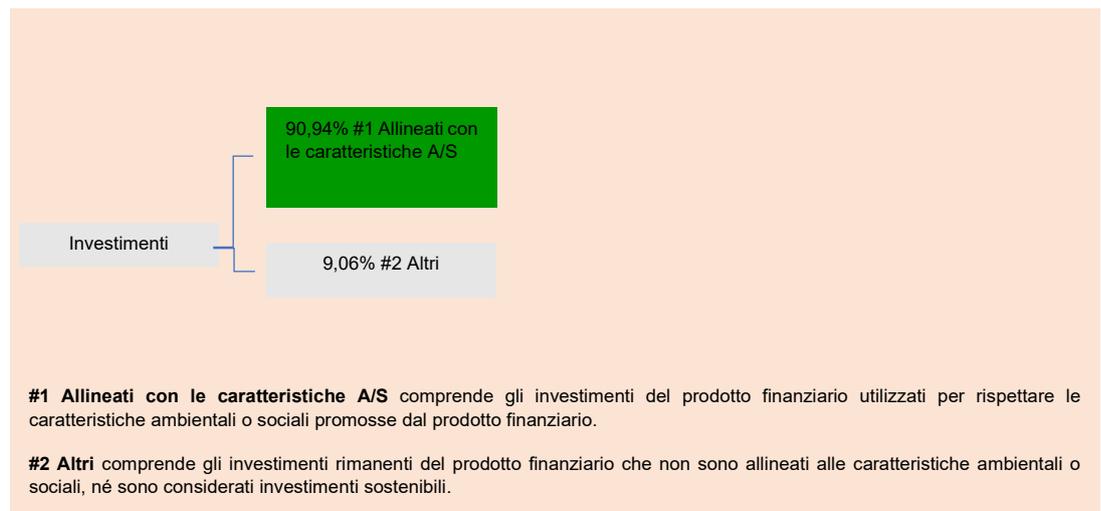


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

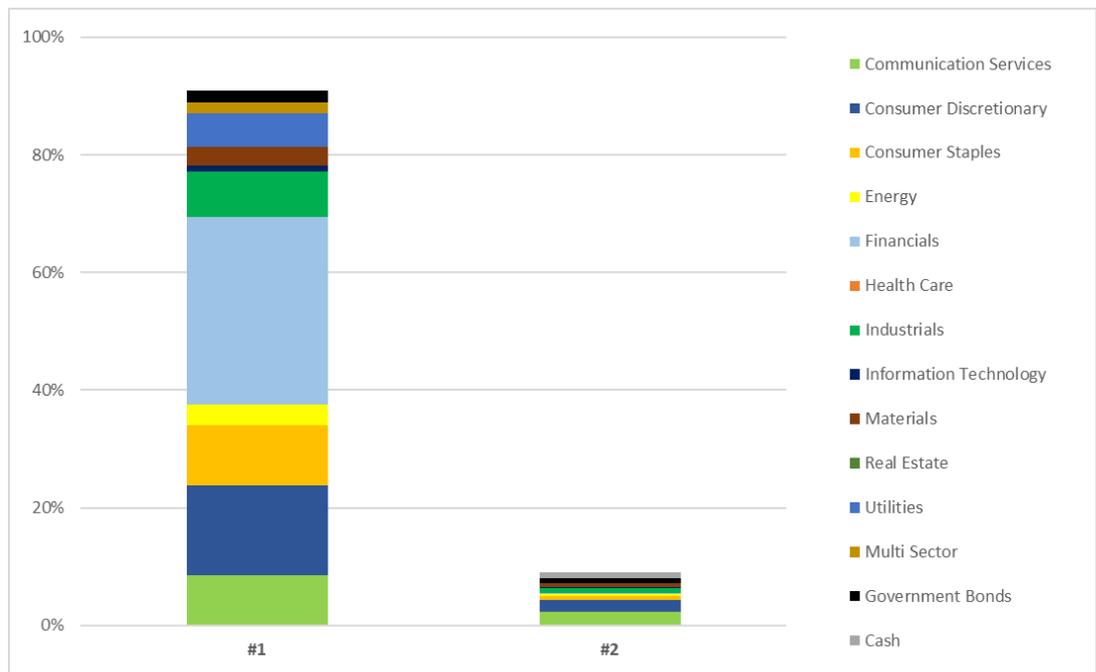
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 90,94% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 9,06% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



La denominazione dei settori economici presenti nella tabella potrebbe essere differente da quella utilizzata nel rapporto annuale.



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

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:

- (a) 3,52% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring compreso tra D+ e D-;
- (b) 0,84% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 3,68% in strumenti finanziari privi di *scoring* ESG;
- (d) 1,02% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.

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



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

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



Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti con un

Nome del prodotto: CLIMATE CHANGE ESG

Codice LEI: 5493007Y4F77AGJ5PZ09

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Obiettivo di investimento sostenibile

| Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> SÌ | <input type="checkbox"/> NO |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 99,00% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ % | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



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

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2023 – 31 Dicembre 2023) questo Comparto ha contribuito a realizzare **l'obiettivo ambientale della mitigazione del cambiamento climatico** secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poiché:

- (i) ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari al 99,00% superando il minimo del 90%;
- (ii) ha investito, attraverso una strategia denominata "Impact investing", in misura preponderante in (i) obbligazioni *green* e obbligazioni sostenibili volti a finanziare attività o progetti che perseguono l'obiettivo di generare un impatto ambientale conforme alla mitigazione del cambiamento climatico; e (ii) strumenti finanziari di tipo azionario e/o obbligazionario emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("SDGs") legati alla protezione dell'ambiente;

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

Nel confermare che la società non ha indicato nessun parametro di riferimento al fine di rispettare l'obiettivo d'investimento sostenibile del comparto, la società – coerentemente con quanto rappresentato nell'informativa precontrattuale – ha preso in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il conseguimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto:

- (i) la percentuale d'investimento in valori mobiliari di tipo azionario emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) relativi alla protezione dell'ambiente, ossia gestione efficiente dell'acqua e dei servizi igienici (SDG 6), produzione e trasmissione di energia pulita (SDG 7), promozione dell'innovazione e di un'industrializzazione equa e responsabile (SDG 9), sviluppo di città e comunità più sostenibili (SDG 11), produzione e consumo responsabili (SDG 12), lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze (SDG 13);
- (ii) la percentuale d'investimento in singole emissioni che rientrano nel campo di applicazione del criterio di esclusione.

In data 1 gennaio 2024 ha acquisito efficacia la trasformazione del comparto Climate Change ESG in Green Strategy: la politica di investimento è stata rivista al fine di proporre un prodotto che si concentri su valori mobiliari di tipo azionario: il comparto, già principalmente investito in valori mobiliari di tipo azionario, aumenterà progressivamente la propria esposizione a questo tipo di attivi in conformità con le regole d'investimento applicate, al fine di raggiungere la quota minima del 90% che dovrà essere rispettata a partire dalla data di efficacia.

E' restata ferma la connotazione della politica di investimento ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088.

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

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

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

| INDICATORE | PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO |
|--|---|
| Investimento di almeno il 90% degli attivi del Comparto in (i) obbligazioni green e obbligazioni sostenibili volti a finanziare attività o progetti che perseguono l'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico; (ii) strumenti finanziari di tipo azionario e/o obbligazionario emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) legati alla salvaguardia dell'ambiente; e (iii) OICR che si qualificano come fondi di investimento di cui all'art. 9 del SFDR che perseguono come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione del cambiamento climatico | 99,00% dell'attivo del Comparto investito in obbligazioni <i>green</i> e obbligazioni sostenibili volti a finanziare attività o progetti che perseguono l'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico; e (ii) strumenti finanziari emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) legati alla salvaguardia dell'ambiente; e (iii) OICR che si qualificano come fondi di investimento di cui all'art. 9 del SFDR che perseguono come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione del cambiamento climatico |
| soglia minima di investimenti in prodotti allineati alla Tassonomia pari al 0% | il Comparto ha effettuato investimenti in misura pari al 6,39% degli attivi in attività economiche allineate alla Tassonomia ivi comprese, a titolo esemplificativo, la produzione di elettricità da energia eolica e l'installazione, la manutenzione e la riparazione di attrezzature per l'efficienza energetica |
| nessun investimento in OICR che non si qualificano come fondi di investimento di cui all'art. 9 del Regolamento SFDR che perseguono come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione del cambiamento climatico | Rispettato sul 100% del portafoglio. |
| soglia massima di investimenti sostenibili con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3% | 0% dell'attivo del Comparto in strumenti finanziari con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- |
| limite di concentrazione pari al 3% per investimenti sostenibili in singole azioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | esposizione verso singola azione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0% |
| limite di concentrazione pari al 5% per investimenti sostenibili in singole obbligazioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | esposizione verso singola obbligazione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0,99% |
| Esclusioni di investimenti in: | |
| (i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori; | Rispettato sul 100% del portafoglio. |
| (ii) società che derivano più del 5% del fatturato dalla lavorazione di sabbie bituminose ; | Rispettato sul 100% del portafoglio. |
| (iii) utilities che generano più del 15% del proprio fatturato da fonti energia nucleare ; | Rispettato sul 100% del portafoglio. |

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

I vari indicatori non sono stati soggetti a verifica di revisore o di terze parti.

• **...e riguardo al periodo precedente?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto indicati nell'informativa precontrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, nel periodo di riferimento precedente (1 gennaio 2022 – 31 Dicembre 2022), è stata la seguente.

| INDICATORE | PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO PRECEDENTE |
|--|---|
| Investimento di almeno il 90% degli attivi del Comparto in (i) obbligazioni green e obbligazioni sostenibili volti a finanziare attività o progetti che perseguono l'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico; (ii) strumenti finanziari di tipo azionario e/o obbligazionario emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) legati alla salvaguardia dell'ambiente; e (iii) OICR che si qualificano come fondi di investimento di cui all'art. 9 del SFDR che perseguono come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione del cambiamento climatico | 97,97% dell'attivo del Comparto investito in obbligazioni <i>green</i> e obbligazioni sostenibili volti a finanziare attività o progetti che perseguono l'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico; e (ii) strumenti finanziari emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) legati alla salvaguardia dell'ambiente; e (iii) OICR che si qualificano come fondi di investimento di cui all'art. 9 del SFDR che perseguono come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione del cambiamento climatico |
| soglia minima di investimenti in prodotti allineati alla Tassonomia pari al 0% | il Comparto ha effettuato investimenti in misura pari al 7,24% degli attivi in attività economiche allineate alla Tassonomia ivi comprese, a titolo esemplificativo, la produzione di elettricità da energia eolica e l'installazione, la manutenzione e la riparazione di attrezzature per l'efficienza energetica |
| nessun investimento in OICR che non si qualificano come fondi di investimento di cui all'art. 9 del Regolamento SFDR che perseguono come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione del cambiamento climatico | Rispettato sul 100% del portafoglio. |
| soglia massima di investimenti sostenibili con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3% | 0% dell'attivo del Comparto in strumenti finanziari con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- |
| limite di concentrazione pari al 3% per investimenti sostenibili in singole azioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | esposizione verso singola azione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0% |
| limite di concentrazione pari al 5% per investimenti sostenibili in singole obbligazioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> | esposizione verso singola obbligazione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0% |
| Esclusioni di investimenti in: | |
| (i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori; | Rispettato sul 100% del portafoglio. |
| (ii) società che derivano più del 5% del fatturato dalla lavorazione di sabbie bituminose ; | Rispettato sul 100% del portafoglio. |
| (iii) utilities che generano più del 15% del proprio fatturato da fonti energia nucleare ; | Rispettato sul 100% del portafoglio. |

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

I vari indicatori non sono stati soggetti a verifica di revisore o di terze parti.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) per Euromobiliare SGR

I Principal Adverse Impact (PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle società attive nel settore dei combustibili fossili, il consumo e la produzione di energia non rinnovabile, l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi ai diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, carbon footprint che di intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti. Allo stesso modo, per quanto riguarda l'esposizione alle società attive nel settore dei combustibili fossili e il consumo e la produzione di energia non rinnovabile, l'obiettivo è quello di mantenerle limitate e, ove possibile, di ridurre l'impatto sul prodotto nel corso del tempo.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di Monitoraggio: Questa fase coinvolge una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore di PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

Fase di Mitigazione: La strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di carbon footprint e carbon intensity. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) nel 2023

| | CORPORATE | | | | | | |
|-------------------|---------------------|------------------|-----------------------------------|--|--|---|-----------------------------------|
| | AMBIENTALI | | | | | SOCIALI | |
| | PAI 1.4 | PAI 2 | PAI 3 | PAI 4 | PAI 5 | PAI 10 | PAI 14 |
| | Total GHG Emissions | Carbon Footprint | GHG Intensity of investee company | Exposure to companies active in the fossil fuel sector | Share of non-renewable energy consumption and production | Violations of UNGC Principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises | Exposure to controversial weapons |
| | tCO2e | tCO2/€M | tCO2/€M | % | % | % | % |
| Impact | 30,436.68 | 287.94 | 1,017.61 | 5.74 | 64.74 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Coverage %</i> | <i>93.47</i> | <i>93.47</i> | <i>99.56</i> | <i>99.25</i> | <i>73.53</i> | <i>99.61</i> | <i>99.33</i> |

Dati annuali calcolati come media delle posizioni dei trimestri del 2023 con il dato PAI più recente.

PAI 1, 2, 3

Il prodotto, caratterizzato da emissioni di gas serra nettamente più basse rispetto al mercato azionario globale, ha ridotto ulteriormente le emissioni finanziate. Le esclusioni previste per il prodotto, unitamente alla gestione della politica di DNSH¹, consentono di mantenere limitate le emissioni di gas serra finanziate.

PAI 4

Il prodotto presenta una esposizione al settore dei combustibili fossili in riduzione nell'ultimo anno. Le esclusioni previste per il prodotto, unitamente alla gestione della politica di DNSH, consentono di mantenere limitata l'esposizione al settore dei combustibili fossili.

PAI 5

Il prodotto presenta una esposizione ad aziende che producono o consumano energia da fonte non rinnovabile in aumento nell'ultimo anno. L'aumento è attribuibile all'acquisto di alcuni titoli, identificati come fornitori di soluzioni al cambiamento climatico e nel corso di un processo di transizione, ma con consumo di energia da fonte non rinnovabile consistente.

PAI 10

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle violazioni dei principi del UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.

¹ I prodotti conformi all'articolo 9 del Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) richiedono l'implementazione di una politica di Do Not Significant Harm (DNSH). Questo approccio implica l'esclusione di quelle società che provocano un impatto negativo significativo su uno o più obiettivi di sostenibilità. In questo contesto, Euromobiliare SGR, in collaborazione con MainStreet Partners, ha sviluppato una politica DNSH che si basa sui Principal Adverse Impacts (PAI). Tale politica stabilisce dei criteri specifici per definire i livelli oltre i quali si ritiene che una società arrechi un danno significativo. Quando una società supera questi livelli critici, viene conseguentemente esclusa dall'universo di investimento. Questa strategia è fondamentale per assicurare che gli investimenti siano allineati con i principi di sostenibilità e responsabilità, riducendo al minimo il rischio di impatti negativi significativi su aspetti ambientali e sociali.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|------------------------|-------------|---------------|
| ERG | Utilities | 3.88% | Italy |
| MICROSOFT CORP | Information Technology | 3.36% | United States |
| MASTERCARD INC - A | Financials | 2.77% | United States |
| LINDE (NEW) | Materials | 2.67% | United States |
| IBERDROLA | Utilities | 2.66% | Spain |
| APPLE | Information Technology | 2.50% | United States |
| APPLIED MATERIALS | Information Technology | 2.50% | United States |
| ASML Holding NV | Information Technology | 2.45% | Netherlands |
| Schneider Electric SE | Industrials | 2.45% | France |
| Broadcom Inc | Information Technology | 2.27% | United States |
| PROCTER & GAMBLE CO | Consumer Staples | 2.26% | United States |
| ADOBE INC | Information Technology | 2.18% | United States |
| ADVANCED DRAINAGE SYSTEM | Industrials | 2.17% | United States |
| ABB LTD-REG | Industrials | 2.16% | Switzerland |
| XYLEM INC | Industrials | 2.04% | United States |

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 38,32% del portafoglio del Comparto.

I dati sono riferiti a fine periodo di riferimento



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

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 99,00% degli attivi in investimenti sostenibili, in forma di (i) obbligazioni *green* e obbligazioni sostenibili in cui è previsto l'impegno di destinare i proventi al finanziamento di attività o progetti che perseguono l'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico; (ii) strumenti finanziari di tipo azionario e/o obbligazionario emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli SDGs definiti dall'ONU legati alla salvaguardia dell'ambiente; e (iii) da OICVM e FIA aperti classificati come prodotti finanziari di cui all'Articolo 9 del SFDR che abbiamo come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione del cambiamento climatico.

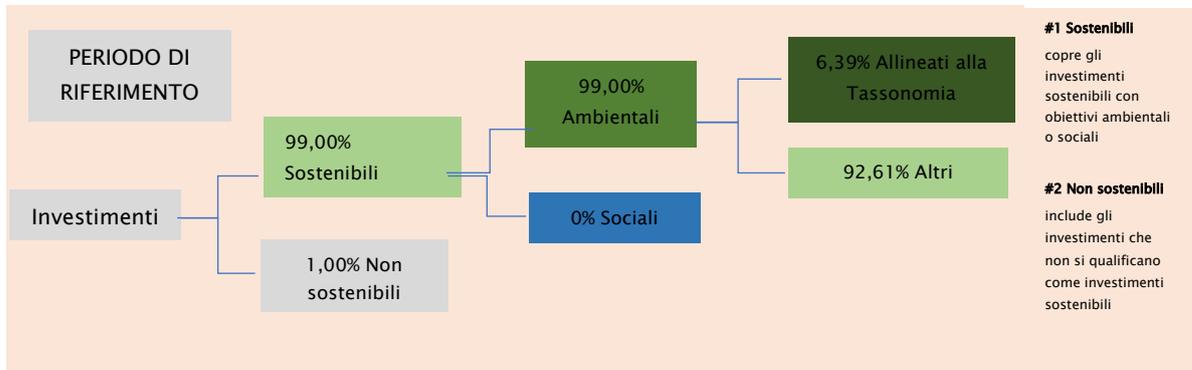
Al fine di contribuire a realizzare l'obiettivo ambientale della mitigazione del cambiamento climatico, il Comparto ha investito, altresì, una quota pari al 6,39% dell'attivo del Comparto in attività economiche allineate alla Tassonomia.

La restante quota è stata impegnata in:

- 92,61% investimenti che non si qualificano come investimenti sostenibili,
- 1% in depositi di denaro o liquidità o derivati.

Al fine di determinare la quota degli investimenti in attività economiche sostenibili allineate alla Tassonomia UE nel periodo di riferimento, la SGR ha utilizzato i dati forniti da provider terzi, i quali hanno fatto ricorso sia a informazioni ottenute direttamente dagli emittenti oggetto di investimento sia ad altre fonti, compresi dati rinvenuti da stime e valutazioni effettuate a partire dai dati disponibili. Ad ogni modo, le stime sono state effettuate dai provider terzi sulla base di una metodologia ragionata e secondo criteri di prudenza.

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

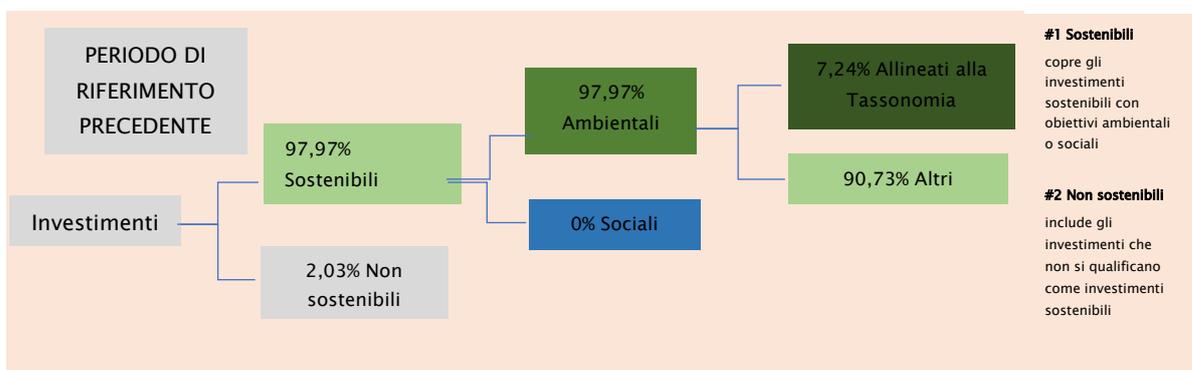


- **...e riguardo al periodo precedente?**

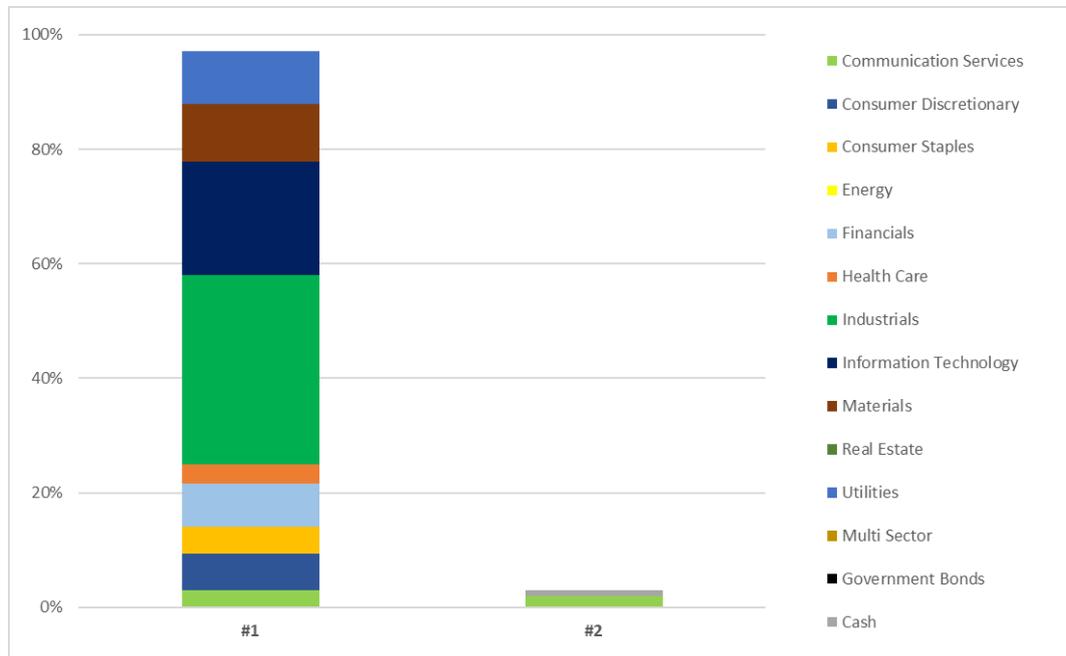
Nel periodo di riferimento precedente, il Comparto ha investito il 97,97% degli attivi in investimenti sostenibili, in forma di (i) obbligazioni *green* e obbligazioni sostenibili in cui è previsto l'impegno di destinare i proventi al finanziamento di attività o progetti che perseguono l'obiettivo della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

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

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



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



La denominazione dei settori economici presenti nella tabella potrebbe essere differente da quella utilizzata nel rapporto annuale.



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

Il Comparto ha investito il 6,39% degli attivi in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.

Il dato è riferito all'obiettivo di mitigazione del cambiamento climatico.

Il dato è stato elaborato dalla società in base alle informazioni acquisite da fornitori professionali esterni alla società e non è stato sottoposto ad una verifica indipendente da parte dei revisori legali della società o da soggetti terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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

Gas Fossile

Energia Nucleare

SI NO

SI NO

Coerentemente con quanto rappresentato in sede di informativa precontrattuale, la società non ha effettuato investimenti in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE.

Si noti che le attività legate al gas fossile e/o al nucleare sono conformi con la tassonomia dell'UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non causano un pregiudizio importante a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE: si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. Tutti i criteri per le attività economiche nei settori del gas fossile e dell'energia nucleare che sono conformi con la tassonomia dell'UE sono definiti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

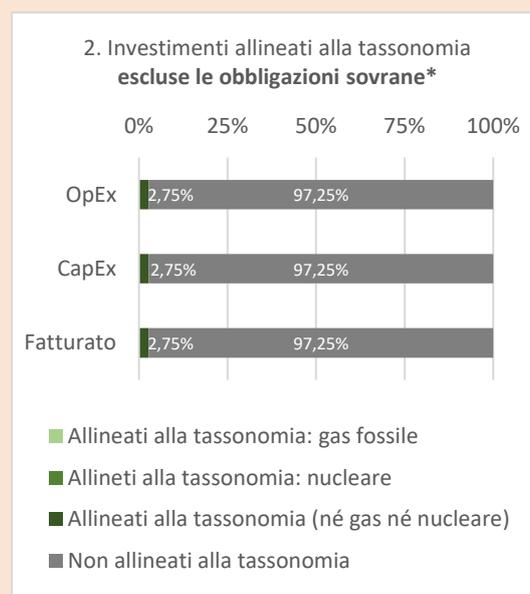
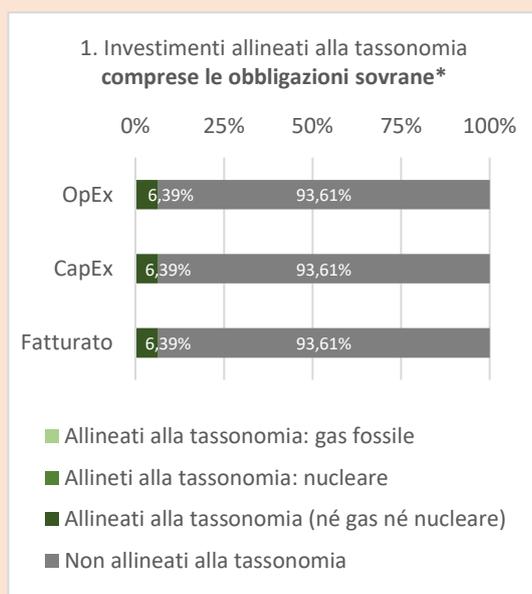
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: riflette il carattere ecologico attuale delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx)**: rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;

- **spese operative (OpEx)**: illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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



Questo grafico rappresenta il 89,60% degli investimenti

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

I vari dati non sono stati soggetti a verifica di revisore o di terze parti.

I dati e le informazioni rappresentate sono state acquisite da fornitori professionali esterni alla società e non sono state sottoposte ad una verifica indipendente da parte dei revisori legali della società o da soggetti terzi.

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

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

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Come la percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'UE si è evoluta rispetto al periodo di riferimento precedente?

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



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

Il Comparto ha investito 92,61% degli attivi in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

Il Comparto ha un obiettivo di allineamento alla tassonomia dell'UE pari a 0%.



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

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



I depositi di denaro e la liquidità, che hanno costituito una parte residuale del portafoglio pari a 1,00%, hanno avuto finalità di assicurare un minimo grado di liquidità al Comparto. Il portafoglio ha fatto ricorso anche a derivati con la finalità di copertura rispetto ad alcuni dei rischi cui il portafoglio del Comparto è stato esposto.

Trattandosi di depositi di denaro e la liquidità non esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



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

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

Nel periodo di riferimento non sono state fatte alcune azioni di “engagement”.

 **EUROMOBILIARE**
INTERNATIONAL FUND SICAV

Euromobiliare
International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

www.eurofundlux.lu