

# Rapporto Annuale, inclusi i bilanci certificati dai revisori 2025

R.C.S. B 82.461

**Al 31 dicembre 2025**

*Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)*

**E**

Non si accettano sottoscrizioni sulla base del rapporto annuale, inclusi i bilanci certificati dai revisori. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo sulla base del prospetto informativo, valido solo se accompagnato da informazioni chiave per gli investitori ("KID"), dall'ultimo rapporto annuale, inclusi i bilanci certificati dai revisori disponibili e dall'ultima relazione semestrale, se è pubblicata dopo l'ultima relazione annuale.

## Indice

Consiglio di Direzione e di Amministrazione	3
Informazioni agli azionisti	5
Relazione del Consiglio di Amministrazione	6
Relazione della Società di revisione	12
Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2025	15
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'anno chiuso al 31 dicembre 2025	19
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025	23
Statistiche	25
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY</b>	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	29
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025	30
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	31
Prime dieci partecipazioni	31
<b>EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)*</b>	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	32
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025	33
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	34
Prime dieci partecipazioni	34
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	35
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025	36
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	37
Prime dieci partecipazioni	37
<b>EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND</b>	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	38
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025	39
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	40
Prime dieci partecipazioni	40
<b>EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)*</b>	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	41
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	43
Prime dieci partecipazioni	43
<b>EUROFUNDLUX - FLOATING RATE</b>	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	44
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025	46
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	47
Prime dieci partecipazioni	47
<b>EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)*</b>	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	48
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	51
Prime dieci partecipazioni	51
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)*</b>	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	52

**Indice**

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	54
Prime dieci partecipazioni	54
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	55
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025	57
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	58
Prime dieci partecipazioni	58
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	59
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	60
Prime dieci partecipazioni	60
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	61
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025	62
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	63
Prime dieci partecipazioni	63
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	64
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025	66
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	67
Prime dieci partecipazioni	67
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	68
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	69
Prime dieci partecipazioni	69
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	70
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025	72
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	73
Prime dieci partecipazioni	73
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	74
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	76
Prime dieci partecipazioni	76
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025	77
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	78
Prime dieci partecipazioni	78
Note al bilancio al 31 dicembre 2025	79
Informazioni aggiuntive (non certificata)	93

\* Vedere nota 1.

## Consiglio di Direzione e di Amministrazione

### SEDE SOCIALE

9, rue de Bitbourg,  
L-1273 Lussemburgo

### CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

Sig Paolo MAGNANI

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

Sig Gianmarco ZANETTI

Direttore Generale di Euromobiliare Advisory SIM S.p.A.  
Amministratore

Sig Lorenzo MODESTINI

Segretario del Consiglio di Amministrazione  
Amministratore

Sig Carlo MENOZZI

Direttore di Wealth e Finance Credito Emiliano S.p.A.  
Vice Direttore del Consiglio di Amministrazione

### SOCIETÀ DI GESTIONE

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

### AGENTE SOCIETARIO E DOMICILIATARIO

Arendt Investor Services S.A.  
9, rue de Bitbourg,  
L-1273 Lussemburgo

### Amministratore OICR

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg  
60, avenue John F. Kennedy  
L-1855 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 Emilia S. Pietro, 4  
I-42121 Reggio Emilia

### BANCA DEPOSITARIA

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

## Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

### **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

Cannon Place,

78 Cannon Street,

London, EC4N 6HL, Regno Unito

per il Comparto seguente:

EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Martin Currie Investment Management Limited (fino al 16 novembre 2025)

5 Morrison Street,

Edinburgh, EH3 8BH,

Regno Unito

Clearbridge Investment Management Limited (dal 17 novembre 2025)

5 Morrison Street,

Edinburgh, EH3 8BH,

Regno Unito

per il Comparto seguente:

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

ClearBridge Investments, LLC

620 8th Avenue,

New York, NY 10018,

Stati Uniti

per il Comparto seguente:

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY

### **CONSULENTE LEGALE LUSSEMBURGO**

Arendt & Medernach S.A.

41, avenue John F. Kennedy

L-2082 Lussemburgo

### **REVISORE CONTABILE**

Deloitte Audit

*Société à responsabilité limitée*

20, boulevard de Kockelscheuer

L-1821 Lussemburgo

## Informazioni agli azionisti

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

Il prospetto completo, le informazioni chiave per gli investitori (« KID ») e i rapporti periodici sono a disposizione degli azionisti presso le sedi sociali della Società e dell'UCI 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'UCI 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, BD, 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 il periodo.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### Quadro macroeconomico e di mercato

Nel 2025 i dati congiunturali hanno complessivamente delineato un rallentamento della crescita globale, ma senza dar luogo ad un episodio recessivo. Ha sorpreso infatti la resilienza dell'economia USA allo shock protezionistico impresso dall'Amministrazione Trump: il dazio medio sulle importazioni USA è quadruplicato a circa 12%, il massimo storico dell'ultimo secolo.

Per quanto riguarda la dinamica dei prezzi al consumo è proseguito il graduale processo disinflattivo iniziato nel 2024, in modo più marcato nell'area dell'euro. Relativamente alla politica monetaria le banche centrali, guidate inizialmente dalla BCE, che ha portato il tasso sui depositi dal 3,0% al 2,0%, hanno proceduto ad una serie di tagli dei tassi ufficiali. La Fed è intervenuta a partire da settembre sulla scorta di un indebolimento del mercato del lavoro, che ha offerto lo spazio per tre tagli dei tassi ufficiali a 3,75%.

In termini di politica fiscale la sorpresa è arrivata dall'area dell'euro e dalla Germania, con il varo in marzo di piani multimiliardari di investimento in difesa ed infrastrutture. Sempre sullo sfondo le tensioni geopolitiche sia nell'est europeo che in Medio Oriente.

In questo contesto il bilancio complessivo per le principali attività finanziarie è risultato positivo, con l'azionario che fa registrare ritorni di assoluto rilievo. Sul fronte valutario spiccano da un lato il forte indebolimento del dollaro, dall'altro la generalizzata forza della moneta unica che ha finito per vanificare gli effetti della diversificazione geografica per l'investitore basato in euro.

L'andamento dei mercati è stato però tutt'altro che lineare, condizionato dalle incertezze relative alle politiche dell'Amministrazione Trump.

Il comparto azionario ha aperto l'anno sugli scudi con i listini dell'Eurozona galvanizzati da una banca centrale europea alquanto accomodante, e quelli cinesi dalla riscoperta dell'High Tech domestico. Successivamente si sono andate via via acuendo le tensioni relative alle politiche commerciali statunitensi, culminate ad inizio aprile con il Liberation Day, che hanno spinto sopra il 50% le probabilità di recessione. L'MSCI AC World nel momento peggiore è arrivato a perdere dai massimi di metà febbraio oltre il 16%.

La repentina marcia indietro del Presidente USA, ha poi innescato un poderoso rally, trainato da Wall Street e dai temi di crescita secolare. Da novembre crescenti dubbi degli investitori sui ritorni e una Fed accomodante hanno innescato una significativa rotazione settoriale in favore dei temi ciclici.

Per fine dicembre l'indice globale andava a stabilire nuovi record storici, con un ritorno da inizio anno del 23% e una sovraperformance dei listini ex-USA. Tale dinamica è stata resa possibile da una buona tenuta degli utili e da valutazioni di partenza decisamente più contenute, che hanno favorito un importante processo di re-rating di Europa, Giappone ed Emergenti.

Per quanto riguarda il governativo i rendimenti a breve scadenza sono rimasti ancorati ai tassi ufficiali, mentre quelli a lunga hanno stabilizzato a tassi poco superiori a 4,0% negli USA e sono aumentati di quasi 90 punti base, a 2,90% per il Bund tedesco. Non sono mancate fasi di volatilità legate sia ai timori di una nuova fiammata inflazionistica che di sentieri di spesa pubblica insostenibili su entrambe le sponde dell'Atlantico; per questo motivo non sempre ha svolto il suo ruolo tradizionalmente difensivo. Si è distinto in positivo il BTP, che ha goduto del favore degli investitori testimoniato da uno spread rispetto al Bund sulla scadenza decennale sceso sotto i 70 punti base, un livello che non si vedeva da prima della crisi dei Debiti Sovrani. Insieme ad un apprezzamento del FtseMib nell'ordine del 38%, il 2025 è stato un anno da incorciare per l'Italia.

L'obbligazionario corporate si è comportato piuttosto bene soprattutto in termini di ritorni aggiustati per la volatilità, mettendo a segno guadagni a singola cifra. Gli spread sono risultati poco variati nel periodo in esame e il carry è stato il principale motore di performance.

### Prospettive

In prospettiva 2026 il quadro macroeconomico è improntato al proseguimento dell'espansione, a ritmi inferiori rispetto a quelli mediamente registrati negli ultimi due anni, ma senza ricadute recessive. Stimoli fiscali pro-ciclici nei Paesi Sviluppati e investimenti ancora consistenti nell'intelligenza artificiale dovrebbero sostenere la crescita del PIL specie negli Stati Uniti. Sul fronte prezzi si delinea una certa stabilità, al netto di un possibile aumento temporaneo dell'inflazione USA, effetto ritardato dei dazi.

In termini di politica monetaria il processo di normalizzazione avviato dalle maggiori banche centrali nel 2024 è prossima a concludersi, con la Federal Reserve che dovrebbe portare i tassi ufficiali in area 3,25%.

Dal punto di vista microeconomico le stime proiettano la crescita degli utili aziendali a doppia cifra e i tassi di default su livelli storicamente bassi a fronte di bilanci ancora solidi.

Lo scenario delineato dovrebbe tradursi in un regime di carry per i mercati finanziari. Si tratta di un contesto in cui i premi per il rischio restano stabili/compressi e i ritorni attesi risultano proporzionali ai rendimenti a scadenza nell'universo obbligazionario e alla crescita degli utili in quello azionario.

Sullo sfondo rischi legati, da un lato, al surriscaldamento dell'economia globale a causa di un eccesso di stimoli fiscali/monetari. Diametralmente opposto, un brusco rallentamento congiunturale magari legato alla debolezza del mercato del lavoro statunitense o ad un qualche shock esogeno.

**Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)****EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (Clearbridge Investment Management Limited)**COMMENTO

Nel corso del 2025 il comparto ha registrato un risultato positivo, sovraperformando il benchmark MSCI Emerging Markets Index. Nonostante un inizio d'anno incerto dovuto alle tensioni commerciali seguite al Liberation Day statunitense, il contesto è migliorato grazie al calo del dollaro e alla stabilizzazione macroeconomica della Cina. I mercati emergenti hanno chiuso l'anno come una delle asset class globali più performanti. La performance è stata trainata da Corea e Taiwan, grazie al ruolo centrale dei titoli tecnologici legati all'intelligenza artificiale. In particolare, SK Hynix ha quasi triplicato il suo prezzo per la domanda di memorie AI, e Samsung Electronics ha beneficiato di un maggiore potere di determinazione dei prezzi. Anche il settore dei materiali ha contribuito positivamente con Antofagasta, sostenuta dal rialzo del rame, e il Sudafrica, grazie all'esposizione ai metalli preziosi. Al contrario, l'India è stata penalizzata da un calo delle valutazioni post-elettorali e da consumi deboli. Tra i detrattori figurano Globant, per prospettive di ricavo inferiori alle attese, e Meituan, che ha affrontato una forte concorrenza nel settore della consegna di cibo. Nel corso dell'anno la gestione è stata molto attiva, aprendo 15 nuove posizioni, tra cui Mahindra & Mahindra, Sieyuan Electric e HD Hyundai Electric, e chiudendone 14, come Maruti Suzuki e Naspers.

PROSPETTIVE

Per il 2026 le prospettive rimangono favorevoli, con la ripresa dei mercati emergenti considerata ancora in una fase iniziale e supportata da valutazioni interessanti e flussi di capitali internazionali. L'India resta l'economia principale in più rapida crescita, con un potenziale strutturale legato alla popolazione giovane. La Cina mostra segnali di maggiore stabilità e un ritorno della fiducia degli investitori grazie all'attenuarsi delle tensioni commerciali. Il settore tecnologico continuerà a essere un tema centrale, con opportunità nell'automazione industriale, nel fintech e nelle infrastrutture legate all'elettrificazione e ai data center per l'intelligenza artificiale. La strategia di gestione manterrà un approccio ottimista su questi temi, puntando su società di prim'ordine con forti capacità di innovazione tecnologica e bilanci solidi.

**EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)\***COMMENTO

Positiva la performance assoluta realizzata nel corso del 2025, grazie ai segnali di ripresa economica che hanno portato i listini europei ai massimi storici, superando le fasi di volatilità causate dai timori sui dazi e dalle turbolenze geopolitiche. L'anno è stato caratterizzato dalla netta sovraperformance dei titoli di bassa qualità rispetto a quelli di elevata qualità. I mercati hanno favorito i titoli più sensibili al ciclo economico, penalizzando quelli che avevano guidato i listini negli anni precedenti. In termini relativi al benchmark il prodotto ha registrato un risultato negativo, sia per la selezione titoli, sia per scelte allocative settoriali.

Rispetto al parametro di riferimento i maggiori contributi negativi sono arrivati dai settori salute, tecnologia, materiali e servizi di pubblica utilità. Positivi invece quelli dei settori industria e beni voluttuari. I contributi, positivi o negativi, sono derivati principalmente dall'allocazione nei settori tecnologia e beni voluttuari, mentre in tutti gli altri dalla selezione titoli. L'esposizione azionaria complessiva non ha subito particolari variazioni nel corso dell'anno, mediamente poco inferiore alla neutralità.

Il settore finanza è stato quello con il maggior peso in portafoglio, costante in tutto il periodo, con i bancari che sono stati i migliori in termini di performance assoluta. Il contributo positivo dato dall'allocazione settoriale in sovrappeso è stato annullato da quello negativo della selezione titoli. Altro settore significativo è stato quello dell'industria, che ha mantenuto tutto l'anno un peso superiore alla neutralità. Positivo sia il contributo dell'allocazione che quello della selezione.

Terzo settore in termini di peso è quello del settore salute, il cui peso è stato incrementato a partire da metà periodo e portato in sovrappeso con acquisti su alcuni nomi caratterizzati da valutazioni attraenti. Negativo il contributo totalmente derivante dalla selezione titoli.

A fine anno, a livello settoriale, i principali scostamenti rispetto al parametro di riferimento sono in positivo sui settori salute e finanza e in negativo su servizi di comunicazione e energia.

PROSPETTIVE

Nei prossimi mesi il comparto continuerà a seguire un approccio gestionale focalizzato sulla selezione delle società con interessanti prospettive di lungo periodo e parametri finanziari attraenti.

**EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis)**COMMENTO

Nel corso del 2025, il comparto ha registrato un risultato positivo mantenendo una strategia di gestione caratterizzata da un'esposizione netta ai mercati azionari contenuta, oscillante mediamente tra il 48% e il 50%, con riduzioni tattiche verso il 40% in corrispondenza di fasi di particolare turbolenza, come il liberation day di aprile. La percentuale di posizioni lunghe, realizzate tramite acquisto diretto di azioni o Contract For Difference (CFD), è stata mediamente del 95%. Tali posizioni sono state in buona parte coperte mediante posizioni corte tramite CFD, portando l'esposizione lorda a oscillare tra il 110% e il 150%. A livello geografico, la ripartizione dell'esposizione netta ha visto una predominanza del mercato azionario americano rispetto a quello europeo, con marginali esposizioni su mercati emergenti, come Hong Kong, e Giappone. Dal punto di vista settoriale, è proseguita una politica di ampia diversificazione senza rischi direzionali rilevanti, mantenendo posizioni lunghe stabili soprattutto nei settori finanziario e tecnologico. Sul fronte valutario, la gestione ha seguito una politica di quasi totale copertura, con un'esposizione lunga sul dollaro limitata mediamente al 5% nel periodo. La liquidità è stata investita per la maggior parte in Buoni Ordinari del Tesoro italiani, mantenendo solo una quota marginale sui conti correnti a servizio dei derivati. L'operatività in strumenti derivati, inclusi i contratti a termine su valute, è stata finalizzata principalmente alla copertura del patrimonio dai rischi di mercato e di cambio.

PROSPETTIVE

L'esposizione del comparto rimane decisamente costruttiva sui mercati azionari per il 2026. Molte società quotate presentano ancora valutazioni interessanti rispetto ai potenziali di crescita futuri e attuano politiche di ritorno dei capitali per gli investitori superiori ai livelli attuali dei tassi d'interesse. Inoltre, la politica monetaria delle banche centrali potrebbe assumere un orientamento decisamente più espansivo qualora l'inflazione confermasse il trend di calo già evidenziatosi nel corso dell'anno precedente. La gestione continuerà a monitorare le opportunità di mercato mantenendo un approccio flessibile e una rigorosa politica di copertura valutaria, con l'obiettivo di generare un ritorno assoluto positivo nel lungo periodo.

\* Vedere nota 1.

**Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)****EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND**COMMENTO

Nel corso del 2025 il comparto ha espresso una performance positiva in termini assoluti, seppur inferiore al parametro di riferimento, sulla scorta del sottopeso di titoli governativi francesi e della, pur modesta, esposizione a titoli governativi indicizzati all'inflazione. Il chiaro processo disinflazionistico in atto in Europa, aiutato anche dalla discesa del prezzo del petrolio, ha permesso alla Banca Centrale Europea di procedere speditamente con il processo di normalizzazione dei tassi: la resilienza della congiuntura europea e l'aspettativa che il forte incremento della spesa pubblica tedesca possa spingere ulteriormente la crescita dell'eurozona hanno infine fermato il ciclo di taglio dei tassi al 2% sostanzialmente individuabile come punto centrale dell'area di neutralità della Banca Centrale. Nel corso dell'anno il posizionamento è stato mediamente caratterizzato da un leggero sovrappeso di duration volto a beneficiare del trend di discesa dei tassi. All'interno dell'area Euro, sono state sovrappesate le esposizioni a titoli italiani, spagnoli ed alle emissioni dell'Unione Europea, a fronte di sottopesi relativi a Francia, Belgio, Austria ed altri paesi cosiddetti semi-core. L'attività di carattere più tattico è stata perseguita solitamente utilizzando, in uno stretto regime di controllo dei rischi, strumenti derivati.

PROSPETTIVE

Per il 2026, il mercato incorpora aspettative per tassi ufficiali stabili per gran parte dell'anno: in tale contesto continueranno, perlomeno in una fase iniziale, ad essere privilegiati i contesti che continuano ad offrire un pur modesto rendimento aggiuntivo, come Italia e Spagna. Maggior prudenza per ciò che riguarda la Francia, rispetto alla quale, eventuali fasi di debolezza, saranno sfruttate con ripianare posizioni di sottopeso.

**EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)\***COMMENTO

Il comparto ha visto la sua creazione durante il secondo semestre del 2025, registrando a fine anno una performance positiva. Il 2025 ha rappresentato un anno di profonda trasformazione per il comparto, che ha visto l'evoluzione della propria strategia verso un portafoglio interamente dedicato ai Green Bond a breve scadenza. In un contesto segnato dalla prudenza della Banca Centrale Europea, che ha mantenuto i tassi di riferimento su livelli restrittivi nonostante il calo dell'inflazione, il tratto breve della curva dei rendimenti ha garantito stabilità al portafoglio, limitando gli impatti della volatilità osservata sulle scadenze più lunghe. Il risultato positivo dell'anno è stato sostenuto dal consistente flusso cedolare e, in particolare, dal restringimento degli spread di rendimento delle emissioni societarie di alta qualità rispetto ai titoli di Stato. L'operatività è stata impostata mantenendo un sovrappeso della componente societaria e una vita media residua del portafoglio superiore rispetto a quella del mercato di riferimento; tale scelta ha permesso di catturare rendimenti più interessanti sulla parte a breve della curva. Un fattore determinante è stato il ricorso sistematico alle sottoscrizioni sul mercato primario, che ha consentito di selezionare strumenti verdi con scadenze mirate, finalizzati al finanziamento diretto di progetti per la mitigazione del cambiamento climatico. Nonostante l'irrigidimento della curva dei tassi abbia parzialmente frenato i rendimenti totali, la focalizzazione sul comparto societario e la focalizzazione su scadenze brevi-medie hanno protetto il capitale. Il comparto conclude l'anno con un posizionamento che continua a privilegiare il settore del credito europeo di elevata qualità, integrando i rigorosi obiettivi di sostenibilità ambientale con una gestione attenta della liquidità e del rischio di tasso.

PROSPETTIVE

Il comparto manterrà la sua struttura orientata a una duration più elevata rispetto all'indice 1-3 anni e un focus sulle obbligazioni societarie, così da massimizzare il profilo rischio/rendimento dell'investimento.

**EUROFUNDLUX - FLOATING RATE**COMMENTO

Nel corso del 2025 la performance del comparto è stata positiva e, dopo la fase più turbolenta di marzo/aprile legata ai dazi dell'amministrazione USA, ha ripreso su un trend decisamente soddisfacente e lineare. Il trend disinflazionistico in atto ha permesso alla banca centrale europea di procedere speditamente nel processo di normalizzazione dei tassi fino ormai a quello ritenuto il livello di neutralità del 2%. Tale scenario ha pesato negativamente sul meccanismo di indicizzazione dei titoli a tasso variabile (che rappresentano la quasi totalità dell'esposizione del comparto) riducendo il flusso cedolare. In termini di operatività, i tratti caratterizzanti sono riconducibili alla riduzione dell'esposizione a titoli denominati in dollari statunitensi (rispetto ai quali viene comunque sempre mantenuta la copertura del rischio di cambio), il moderato incremento dell'esposizione a titoli ad alto rendimento e della vita media residua delle posizioni presenti nel comparto. Queste ultime due manovre, attuate gradualmente dopo la fase di tensione di cui si diceva poc'anzi, hanno consentito - in un contesto favorevole al rischio - di migliorare il profilo di rendimento del comparto, parzialmente bilanciando l'effetto della riduzione dei tassi ufficiali.

Molto intensa, lungo tutto il corso dell'anno, l'attività di mercato primario che ha consentito, su selezionate emissioni, di sfruttare interessanti opportunità, ribilanciando contestualmente il costante stock di titoli in scadenza. L'esposizione a titoli governativi indicizzati all'inflazione è rimasta, nel corso dell'anno, su livelli residuali in attesa che si manifestino opportunità più interessanti in termini di profilo rischio rendimento.

PROSPETTIVE

Per l'anno 2026, il mercato incorpora aspettative per tassi ufficiali stabili per gran parte dell'anno a meno di chiari peggioramenti della congiuntura europea. Questa situazione contribuirà a stabilizzare il flusso cedolare del comparto, creando per lo stesso un contesto più favorevole rispetto allo scorso anno. Le politiche fiscali espansive e, dai prossimi mesi, il dispiegarsi del significativo programma di aumento di spesa del nuovo governo tedesco insieme ad un contesto di ampia liquidità e facile accesso al credito continueranno a supportare, almeno nella prima parte dell'anno, l'esposizione alle classi più rischiose presenti nel comparto, mentre un'eventuale ulteriore salita dei tassi reali potrebbe rappresentare un'interessante opportunità per rientrare su titoli governativi indicizzati all'inflazione.

\* Vedere nota 1.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

### EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)\*

#### COMMENTO

Il comparto ha registrato un rendimento positivo, sostenuto dal rialzo dei titoli tecnologici, comunicazioni e finanziari, mentre il settore dei consumi e la componente valutaria hanno contribuito negativamente. La performance del comparto è stata inferiore al parametro di riferimento, principalmente per il contributo negativo della selezione titoli nei settori tecnologia, salute, consumi voluttuari e industria, oltre alla sottoperformance realizzata dai titoli a minore capitalizzazione. Nel complesso, il 2025 si è chiuso con rendimenti azionari solidi nelle principali aree geografiche, sostenuti da utili aziendali migliori delle attese e dal progressivo miglioramento delle condizioni finanziarie. Fasi di volatilità si sono alternate a periodi di recupero, influenzate in particolare da incertezza geopolitica e da tensioni commerciali. L'esposizione azionaria non ha subito variazioni rilevanti, rimanendo vicino alla neutralità. Nel corso dell'anno è stata mantenuta un'allocazione settoriale favorevole a tecnologia, industria, finanza e salute, sottopesando consumi di base, real estate, comunicazioni, consumi discrezionali e materiali. I sottopesi su consumi voluttuari e comunicazioni sono stati progressivamente ridotti. Sul piano geografico nella prima parte dell'anno è stato ridimensionato il peso dell'azionario americano, aumentando quello di Europa, Giappone e Canada; in seguito è cresciuta nuovamente l'esposizione agli Stati Uniti, in virtù di utili aziendali superiori alle attese, della riduzione dell'incertezza sui dazi e della politica monetaria più accomodante della Fed. Nel mese di novembre, a seguito della revisione del parametro di riferimento, il portafoglio è stato ribilanciato ampliando la diversificazione e incrementando il numero dei titoli, con un aumento del peso di finanziari e farmaceutici e una riduzione di consumi di base e tecnologia.

#### PROSPETTIVE

Nel corso del 2026 sarà mantenuto un posizionamento favorevole all'azionario statunitense ed europeo, privilegiando i titoli maggiormente ciclici in previsione di un miglioramento dell'attività economica, sostenuta da politiche fiscali e monetarie espansive. L'attività di selezione titoli sarà guidata dai fondamentali e dai criteri di sostenibilità, monitorando l'andamento degli utili societari e gli indicatori di momentum.

### EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)\*

#### COMMENTO

Nel 2025 il comparto ha conseguito una performance positiva pur in un contesto complesso, caratterizzato da instabilità geopolitica e tensioni commerciali. La gestione, interamente azionaria ma con un profilo di rischio più difensivo rispetto al mercato di riferimento, ha consentito di beneficiare dei principali trend strutturali mantenendo una volatilità più contenuta. L'anno ha visto una progressiva rotazione rispetto alla leadership dell'azionario statunitense, a favore di mercati e settori sostenuti da valutazioni più interessanti e da driver di lungo periodo. Al di là del rumore di breve termine legato agli eventi politici e commerciali, la performance è stata guidata dallo stimolo fiscale in Europa su infrastrutture e industria, dagli investimenti in intelligenza artificiale e dall'aspettativa di un graduale allentamento delle condizioni monetarie, con un supporto fiscale più visibile dal 2026. L'esposizione azionaria è stata mantenuta nell'intorno del 95% per tutto il periodo. L'allocazione settoriale non ha subito particolari variazioni nel corso dell'anno, con i settori finanza, tecnologia e industriali che rappresentano più di metà del portafoglio. L'allocazione geografica mantiene un deciso sovrappeso del Nord America rispetto all'Europa. I settori che hanno maggiormente contribuito in modo positivo alla performance sono stati la tecnologia, i servizi di comunicazione e i finanziari. Quelli che hanno contribuito negativamente sono stati salute e consumi discrezionali.

#### PROSPETTIVE

Nel 2026 la prospettiva è di mantenere l'attuale posizionamento ed essendo pronti a incrementare il rischio laddove il mercato dovesse avere delle debolezze ritenute ingiustificate. La selezione continuerà a privilegiare aziende con bilanci solidi, margini elevati e revisioni positive degli utili.

### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026

#### COMMENTO

Durante il corso del 2025, il comparto ha registrato una performance positiva, trainata dalla generalizzata compressione degli spread su tutti i comparti obbligazionari in cui è investito. Il credito europeo ha mostrato una sorprendente capacità di tenuta, sostenuto dal calo deciso dei tassi governativi, dall'assenza di eventi sistemici e da una forte domanda per strumenti a rendimento più elevato, in un contesto ancora caratterizzato da ampia liquidità. Gli spread del segmento investment grade si sono ridotti in modo marcato, spingendo molti emittenti con rating BBB su livelli tipici delle categorie superiori. Anche il mercato high yield ha beneficiato di questa dinamica, pur con una maggiore volatilità legata alla sensibilità ai dati macroeconomici e alla duration. In particolare, le emissioni ad alto rendimento si sono dimostrate efficaci nell'offrire valore in un contesto di tassi in discesa e volatilità contenuta, grazie alla loro maggiore leva sulle condizioni creditizie favorevoli. Nel corso dell'anno, la gestione ha adottato un approccio tattico, impiegando gradualmente la liquidità residua del portafoglio in titoli di Stato dell'area Euro, con l'obiettivo di ridurre progressivamente il profilo di rischio complessivo in vista dell'avvicinarsi della scadenza del mandato prevista per il 2026. Tutti i segmenti del portafoglio hanno contribuito positivamente alla performance, riflettendo un'impostazione coerente con il contesto di mercato.

#### PROSPETTIVE

Nel corso del 2026, l'attenzione resterà concentrata sull'ottimizzazione del rendimento a scadenza, attraverso un bilanciamento attento tra l'esposizione al rischio di credito e una crescente allocazione verso strumenti governativi e monetari a breve termine, in linea con l'evoluzione della fase finale del ciclo di investimento.

\* Vedere nota 1.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

### EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY

#### COMMENTO

In un 2025 caratterizzato da elevata incertezza geopolitica e da tensioni commerciali ricorrenti, l'anno per il comparto si è comunque chiuso con una performance finanziaria positiva. Lo scenario di mercato ha favorito una rotazione significativa a livello settoriale e geografico: il progressivo ridimensionamento della leadership esclusiva dell'azionario statunitense ha lasciato spazio a mercati e settori ciclici e real asset-oriented, sostenuti da valutazioni più interessanti e dal deprezzamento del dollaro. Gli episodi di volatilità politica – inclusa la sequenza di annunci e revisioni sui dazi culminata nel cosiddetto "Liberation Day" – hanno inciso soprattutto sul breve termine, senza intaccare i fondamentali che hanno guidato le scelte di allocazione e la performance complessiva del prodotto. I settori che hanno maggiormente contribuito in modo positivo alla performance sono stati la tecnologia, i servizi di pubblica utilità e gli industriali. Quelli che hanno contribuito negativamente sono stati salute e beni di prima necessità. I settori che rappresentano la principale componente del portafoglio, coerentemente con la strategia del prodotto, sono tecnologia, industriali, servizi di pubblica utilità e materiali. Questi settori hanno mantenuto il peso in portafoglio piuttosto stabile per tutto l'anno.

#### PROSPETTIVE

Per l'inizio del 2026 si prevede l'aumento del peso dei settori core del prodotto per renderlo maggiormente "puro". Questa scelta verrà implementata tramite la consueta selezione di aziende con bilanci solidi, margini elevati e revisioni positive degli utili.

### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

#### COMMENTO

Durante il corso del 2025, il comparto ha registrato una performance positiva, trainata dalla generalizzata compressione degli spread su tutti i comparti obbligazionari in cui è investito. Il credito europeo ha mostrato una sorprendente capacità di tenuta, sostenuto dal calo deciso dei tassi governativi, dall'assenza di eventi sistemici e da una forte domanda per strumenti a rendimento più elevato, in un contesto ancora caratterizzato da ampia liquidità. Gli spread del segmento investment grade si sono ridotti in modo marcato, spingendo molti emittenti con rating BBB su livelli tipici delle categorie superiori. Anche il mercato high yield ha beneficiato di questa dinamica, pur con una maggiore volatilità legata alla sensibilità ai dati macroeconomici e alla duration. In particolare, le emissioni ad alto rendimento si sono dimostrate efficaci nell'offrire valore in un contesto di tassi in discesa e volatilità contenuta, grazie alla loro maggiore leva sulle condizioni creditizie favorevoli. Nel corso dell'anno, la gestione ha adottato un approccio tattico, impiegando gradualmente la liquidità residua del portafoglio in titoli di Stato dell'Area Euro, con l'obiettivo di ridurre progressivamente il profilo di rischio complessivo in vista dell'avvicinarsi della scadenza del mandato prevista per i primi mesi del 2026. Tutti i segmenti del portafoglio hanno contribuito positivamente alla performance, riflettendo un'impostazione coerente con il contesto di mercato.

#### PROSPETTIVE

Durante il primo mese dell'anno, l'attenzione resterà concentrata sulla gestione della liquidità relativa alla fase finale del ciclo d'investimento del prodotto (programmata per fine gennaio).

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

#### COMMENTO

Nel corso del 2025, il comparto ha conseguito una performance positiva, beneficiando di un contesto generalmente favorevole per i mercati obbligazionari aggregati europei. L'allocazione settoriale ha rappresentato il principale motore dei rendimenti grazie all'esposizione verso obbligazioni corporate dell'area euro, sia investment grade che high yield, nei comparti industriale e finanziario. Hanno fornito un apporto positivo anche il debito sovrano di Spagna e Romania, oltre alla gestione della duration e della struttura della curva, specialmente sui titoli europei, statunitensi e britannici. Di contro, l'esposizione alle obbligazioni high yield industriali statunitensi e il posizionamento valutario su dollaro e sterlina hanno penalizzato i risultati. Sul fronte della politica monetaria, la BCE ha ridotto i tassi fino al 2,00% nel primo semestre per poi mantenerli invariati nella seconda parte dell'anno, mentre la Federal Reserve, dopo una fase di attesa, ha avviato un ciclo di tagli a partire da settembre, portando il range obiettivo al 3,50%–3,75% a fine dicembre.

#### PROSPETTIVE

Per il 2026 si prevede un miglioramento della crescita nell'area euro, sostenuto dalla ripresa del reddito reale e della domanda interna a partire dall'ultima parte del 2025. Nonostante la concorrenza asiatica sulle esportazioni, la disinflazione dovrebbe proseguire verso il target del 2%, portando la BCE a mantenere probabilmente i tassi invariati per un periodo prolungato. Negli Stati Uniti, la crescita dovrebbe rimanere sostenuta da misure di stimolo fiscale all'inizio del 2026, con un mercato del lavoro che potrebbe stabilizzarsi nonostante le pressioni salariali. Sebbene la Fed possa valutare ulteriori interventi, si ipotizza una pausa nei tagli dei tassi almeno fino a maggio 2026, data la solidità dell'espansione economica. La gestione continuerà a monitorare l'evoluzione dei rendimenti governativi, mantenendo un approccio bilanciato e attento alla selezione di emissioni resilienti in un contesto di incertezza commerciale e geopolitica persistente.

### EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

#### COMMENTO

Nel corso dell'anno 2025 il comparto ha registrato un rendimento negativo in termini assoluti, ed inferiore rispetto al parametro di riferimento. Il risultato realizzato è essenzialmente riconducibile al buon andamento della componente di tasso governativo dei paesi periferici su cui è stato costantemente mantenuto un sovrappeso, in un contesto caratterizzato da una politica monetaria espansiva della Banca Centrale Europea.

Nel corso dell'anno sono state effettuate diverse operazioni che hanno portato al ribilanciamento del peso di alcuni OICR presenti in portafoglio, dovuti a flussi di rimborso.

#### PROSPETTIVE

Per l'anno 2026 si intende mantenere una struttura di portafoglio allineata al benchmark di riferimento con interventi tattici qualora si presentino rischi o nuove opportunità sui mercati finanziari.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

### EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

#### COMMENTO

Il 2025 si è concluso con un risultato positivo per il comparto, favorito dalla normalizzazione del quadro macroeconomico e dall'allentamento delle restrizioni monetarie. La componente azionaria è stata gestita prediligendo società caratterizzate da un'elevata solidità patrimoniale e dalla capacità di distribuire dividendi regolari. Questa scelta, orientata alla qualità e alla generazione di reddito, ha garantito una maggiore protezione nelle fasi di incertezza, pur determinando una reattività più contenuta e una minore partecipazione alle oscillazioni più euforiche dei listini rispetto alla media del mercato. In ambito obbligazionario, la strategia ha premiato i segmenti societari a più alto rendimento e di elevata qualità creditizia, che hanno beneficiato della contrazione dei differenziali di rendimento. Per quanto riguarda i titoli di Stato dell'area euro, l'operatività si è concentrata sul tratto intermedio della curva, privilegiando le emissioni dei paesi periferici e di quelli strutturalmente solidi (semi-core), con l'obiettivo di catturare il valore offerto dalla discesa dei premi per il rischio. Coerentemente con una gestione flessibile, l'esposizione verso i titoli governativi statunitensi è stata progressivamente ridotta fino alla completa uscita, a favore di un rinnovato focus sul mercato europeo. Infine, l'approccio verso le obbligazioni dei mercati emergenti è rimasto dinamico, caratterizzato da operazioni tattiche volte a monetizzare i guadagni durante le fasi di stabilizzazione dei rendimenti.

#### PROSPETTIVE

Nel corso dell'anno potranno essere prese posizioni tattiche sui principali mercati, con un orizzonte di investimento più breve. Il peso degli investimenti diretti in azioni e in obbligazioni resterà sostanzialmente stabile. Il dinamismo nella gestione verrà realizzato tramite l'utilizzo di strumenti derivati sia azionari sia obbligazionari sia valutari.

### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)\*

#### COMMENTO

Il comparto ha visto la sua nascita durante il secondo trimestre del 2025, quale evoluzione del comparto denominato Obiettivo 2024. Nell'anno ha registrato una performance positiva, trainata dalla generalizzata compressione degli spread su tutti i comparti obbligazionari in cui è investito. Il credito europeo ha mostrato una sorprendente capacità di tenuta, sostenuto dal calo deciso dei tassi governativi, dall'assenza di eventi sistemici e da una forte domanda per strumenti a rendimento più elevato, in un contesto ancora caratterizzato da ampia liquidità. Gli spread del segmento investment grade si sono ridotti in modo marcato, spingendo molti emittenti con rating BBB su livelli tipici delle categorie superiori. Anche il mercato high yield ha beneficiato di questa dinamica, pur con una maggiore volatilità legata alla sensibilità ai dati macroeconomici e alla duration. In particolare, le emissioni ad alto rendimento si sono dimostrate efficaci nell'offrire valore in un contesto di tassi in discesa e volatilità contenuta, grazie alla loro maggiore leva sulle condizioni creditizie favorevoli. L'operatività è stata riconducibile all'implementazione del prodotto come da portafoglio modello, investendo progressivamente i continui flussi di nuove sottoscrizioni. È stata molto frequente la partecipazione al mercato primario, allo scopo di aggiungere posizioni al portafoglio modello originario senza incorrere in costi di transazione. Tutti i comparti hanno contribuito positivamente alla performance del periodo con la componente ad alta duration che ha apportato il maggiore contributo al risultato.

#### PROSPETTIVE

Nel corso del 2026 l'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, bilanciando la sensitività del prodotto al rischio di tasso con l'esposizione al rischio credito. L'attività di gestione continuerà anche nell'analisi e nella selezione delle opportunità che si presenteranno sul mercato primario.

### EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (ClearBridge Investments)

#### COMMENTO

Nel corso del 2025 il comparto ha registrato un risultato negativo, sottoperformando l'indice di riferimento MSCI USA Price Return. La strategia ha risentito di un contesto di mercato in cui i titoli di alta qualità sono rimasti fuori dal favore degli investitori, subendo uno dei peggiori periodi di sottoperformance degli ultimi decenni, mentre sono stati premiati nomi di qualità inferiore e più volatili nei quali il comparto è sottopesato. L'anno è stato caratterizzato da un'intensa attività di gestione e un turnover superiore alla norma, dettato dai rapidi cambiamenti nel panorama dell'intelligenza artificiale (AI) e dalle tensioni commerciali legate agli annunci sui dazi all'inizio dell'anno. Tra le operazioni principali, sono state aperte nuove posizioni in Linde, leader globale nei gas industriali con un solido profilo di sostenibilità legato all'idrogeno blu, e in Netflix, favorita per la sua leva operativa e la resilienza del modello di business. Di contro, il comparto è uscito da UnitedHealth Group, a causa di incertezze sulla redditività e rischi normativi, e da Accenture, per le preoccupazioni relative all'impatto dell'AI sul settore della consulenza e alla riduzione della spesa pubblica. A livello settoriale, il comparto mantiene un sovrappeso su industriali e materiali, beneficiando della costruzione di data center e del reshoring statunitense, mentre rimane sottopesato nei beni di consumo di base e nei servizi di comunicazione.

#### PROSPETTIVE

Per il 2026, anno di elezioni di medio termine negli Stati Uniti, si prevede un equilibrio tra rischi e opportunità, con l'intelligenza artificiale che resterà un tema centrale pur in un contesto di maggiore volatilità e aspettative elevate. La gestione manterrà una valutazione rigorosa dei titoli nell'ecosistema AI, privilegiando la qualità del modello di business e il potere di determinazione dei prezzi. Sebbene l'attività industriale non legata all'IA sia stata debole nel 2025, si attende uno stimolo fiscale significativo per l'economia statunitense derivante dal One Big Beautiful Bill Act (OBBBA), stimato in circa l'1% del PIL per il 2026. Nonostante il persistere di rischi geopolitici e tendenze alla deglobalizzazione, l'approccio del comparto continuerà a focalizzarsi su fattori specifici dei titoli piuttosto che su variabili macroeconomiche. L'obiettivo rimane quello di posizionare il portafoglio su società di alta qualità con fondamentali solidi e bilanci positivi, in grado di sovraperformare nel corso dell'intero ciclo economico.

\* Vedere nota 1.

Il Consiglio di Amministrazione

Lussemburgo, 25 marzo 2026

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

To the Shareholders of  
Euromobiliare International Fund  
9, Rue de Bitbourg  
L-1273 Luxembourg

## REPORT OF THE *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

### Opinion

We have audited the financial statements of Euromobiliare International Fund (the “Company”) and of each of its Sub-Funds, which comprise the Statement of Net Assets and the Securities Portfolio and the Financial Derivative Instruments as at December 31, 2025 and the Statement of Operations and Changes in Net Assets for the year then ended, and Notes to the Financial Statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company and of each of its sub-funds as at December 31, 2025, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of July 23, 2016 on the audit profession (Law of July 23, 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Our responsibilities under the Law of July 23, 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the *réviseur d’entreprises agréé* for the Audit of the Financial Statements” section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## **Other information**

The Board of Directors of the Company is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our report of the *réviseur d'entreprises agréé* thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

## **Responsibilities of the Board of Directors of the Company for the Financial Statements**

The Board of Directors of the Company is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Company is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Company either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

## **Responsibilities of the "réviseur d'entreprises agréé" for the Audit of the Financial Statements**

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the *réviseur d'entreprises agréé* that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law dated July 23, 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law dated July 23, 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Company.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the *réviseur d'entreprises agréé* to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the *réviseur d'entreprises agréé*. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

For Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Emmanuelle Miette, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Partner

16/04/2026

## Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2025

	Note	Rendiconto finanziario consolidato EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)* EUR
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al costo	2.b	4.661.770.982,80	61.183.262,10	138.308.180,52
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2.b	236.405.505,46	17.206.520,46	21.359.475,11
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	2.b	4.898.176.488,26	78.389.782,56	159.667.655,63
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	2.h	2.437.774,23	-	2.382.774,23
Liquidità disponibile		47.484.968,15	649.385,68	2.143.654,21
Sottoscrizioni non regolate		859.909,08	17.783,12	68.612,10
Crediti di imposta al netto delle ritenute		773.859,85	-	323.661,76
Crediti su contratti finanziari differenziali		4.469,78	-	-
Attivo su swap		27.500,00	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2.f	1.449.626,63	52,33	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2.h	1.055.314,55	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	2.g	981.905,29	-	-
Interessi e dividendi ad avere		30.162.464,20	94.830,03	65.419,50
Altre attività		14.511,31	-	-
<b>Attivo totale</b>		<b>4.983.428.791,33</b>	<b>79.151.833,72</b>	<b>164.651.777,43</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		11.509,70	40,34	-
Ratei passivi		1.843.341,46	27.889,82	63.150,40
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	2.h	638.347,00	-	499.401,09
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		54.334,37	54.334,37	-
Da pagare sui rimborsi		1.522.075,57	50.388,65	29.415,34
Debiti su interessi sugli swap		12.250,00	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali		3.061,62	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	4.369.029,31	126.563,73	247.002,79
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2.f	132.865,87	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	2.i	112.092,40	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	5.226.147,36	54.819,13	991,79
Tasse e spese		22.013,69	54,94	163,38
<b>Passivo totale</b>		<b>13.947.068,35</b>	<b>314.090,98</b>	<b>840.124,79</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>4.969.481.722,98</b>	<b>78.837.742,74</b>	<b>163.811.652,64</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2025

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)*	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)*	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
47.229.758,12	569.424.416,98	89.245.435,57	756.138.597,91	466.282.318,02	65.243.527,73
3.403.270,65	5.200.634,01	138.416,05	(6.244.625,55)	104.309.357,79	6.996.675,49
50.633.028,77	574.625.050,99	89.383.851,62	749.893.972,36	570.591.675,81	72.240.203,22
-	55.000,00	-	-	-	-
3.276.900,14	3.992.620,80	582.484,14	2.311.368,22	2.878.468,30	2.471.243,60
448,01	119.691,48	1.895,00	156.677,77	79.744,04	3.491,62
90.505,65	-	-	2.227,12	67.132,08	102.754,28
4.469,78	-	-	-	-	-
-	-	-	27.500,00	-	-
122.424,45	-	-	596.717,02	-	-
-	1.500,00	-	346.136,07	-	-
-	-	-	981.905,29	-	-
12.776,50	3.990.018,15	1.114.254,21	3.270.122,47	152.833,42	6.783,89
8.238,47	-	1.355,36	-	3.134,30	4,22
<b>54.148.791,77</b>	<b>582.783.881,42</b>	<b>91.083.840,33</b>	<b>757.586.626,32</b>	<b>573.772.987,95</b>	<b>74.824.480,83</b>
-	-	-	-	11.469,36	-
14.293,14	216.671,06	40.361,93	221.474,56	207.604,00	34.463,69
-	123.000,00	-	15.945,91	-	-
-	-	-	-	-	-
120,21	219.443,99	12.257,62	112.121,98	42.957,21	56.604,46
-	-	-	12.250,00	-	-
3.061,62	-	-	-	-	-
61.392,28	187.013,14	45.391,30	314.827,41	693.256,36	106.447,28
-	-	-	-	-	-
112.092,40	-	-	-	-	-
845.019,87	-	-	1.709.323,18	-	539.382,97
1.130,62	151,91	60,14	4.081,44	2.949,36	169,13
<b>1.037.110,14</b>	<b>746.280,10</b>	<b>98.070,99</b>	<b>2.390.024,48</b>	<b>958.236,29</b>	<b>737.067,53</b>
<b>53.111.681,63</b>	<b>582.037.601,32</b>	<b>90.985.769,34</b>	<b>755.196.601,84</b>	<b>572.814.751,66</b>	<b>74.087.413,30</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2025

		EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
	Note	EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al costo	2.b	834.956.079,00	70.184.176,07	369.039.107,27
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2.b	(7.053.647,48)	9.227.038,44	(4.059.641,52)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	2.b	827.902.431,52	79.411.214,51	364.979.465,75
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	2.h	-	-	-
Liquidità disponibile		5.372.111,91	2.549.838,94	5.097.969,61
Sottoscrizioni non regolate		19.678,80	2.343,51	-
Crediti di imposta al netto delle ritenute		-	43.602,29	-
Crediti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Attivo su swap		-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2.f	613.071,85	-	117.360,98
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2.h	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	2.g	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere		8.632.620,94	27.335,13	3.627.479,07
Altre attività		-	-	-
<b>Attivo totale</b>		<b>842.539.915,02</b>	<b>82.034.334,38</b>	<b>373.822.275,41</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		-	-	-
Ratei passivi		325.343,99	40.688,79	156.353,22
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	2.h	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		-	-	-
Da pagare sui rimborsi		392.007,26	-	231.074,53
Debiti su interessi sugli swap		-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	712.005,01	108.870,48	194.556,25
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2.f	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	2.i	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	-	240.051,15	-
Tasse e spese		-	3.244,38	8.519,04
<b>Passivo totale</b>		<b>1.429.356,26</b>	<b>392.854,80</b>	<b>590.503,04</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>841.110.558,76</b>	<b>81.641.479,58</b>	<b>373.231.772,37</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2025

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)*	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
296.126.930,32	18.479.256,25	544.203.422,93	163.986.511,13	171.740.002,88
1.893.887,82	(52.159,85)	57.183.515,57	232.982,32	26.663.806,15
298.020.818,14	18.427.096,40	601.386.938,50	164.219.493,45	198.403.809,03
-	-	-	-	-
3.039.237,42	161.226,86	2.306.986,76	7.360.791,11	3.290.680,45
5.688,50	-	71.727,48	264.123,22	48.004,43
-	-	143.976,67	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
506.760,00	-	200.918,48	-	-
-	-	-	-	-
4.416.197,41	319,39	2.160.986,58	2.546.167,49	44.320,02
-	-	-	1.778,96	-
<b>305.988.701,47</b>	<b>18.588.642,65</b>	<b>606.271.534,47</b>	<b>174.392.354,23</b>	<b>201.786.813,93</b>
-	-	-	-	-
132.056,08	6.797,14	235.638,64	65.954,93	54.600,07
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
117.130,46	-	198.053,16	24.917,08	35.583,62
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
388.236,09	15.769,40	868.578,14	114.322,07	184.797,58
132.865,87	-	-	-	-
-	-	-	-	-
481.942,34	-	1.354.616,93	-	-
55,58	90,88	1.342,89	-	-
<b>1.252.286,42</b>	<b>22.657,42</b>	<b>2.658.229,76</b>	<b>205.194,08</b>	<b>274.981,27</b>
<b>304.736.415,05</b>	<b>18.565.985,23</b>	<b>603.613.304,71</b>	<b>174.187.160,15</b>	<b>201.511.832,66</b>

\* Vedere nota 1.

## Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'anno chiuso al 31 dicembre 2025

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)*
	Note	EUR	EUR	EUR
<b>Ricavi</b>				
Dividendi (al netto delle ritenute)		19.990.276,18	1.227.609,17	3.272.140,05
Interessi su titoli obbligazionari, netto		102.683.965,67	-	25.774,02
Interessi bancari		1.256.146,19	18.735,75	86.967,47
Interessi su swap		1.107.111,10	-	-
Interessi su contratti finanziari differenziali		417.360,17	-	-
Interessi su securities lending		990.209,02	-	6.082,36
Altri ricavi		109.229,82	-	3.794,75
<b>Totale proventi</b>		<b>126.554.298,15</b>	<b>1.246.344,92</b>	<b>3.394.758,65</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	5	52.548.928,41	1.366.165,40	2.703.681,87
Commissioni della Società di Gestione		5.640.648,49	78.719,05	167.748,97
Commissioni della banca depositaria		1.303.658,28	18.190,42	38.754,12
Commissioni di performance	5	5.226.147,40	54.819,15	991,80
Commissioni per i servizi amministrativi		1.619.390,34	62.787,50	68.116,61
Compensi per prestazioni professionali		859.770,61	18.842,35	35.426,90
Costi di transazione	10	1.288.506,61	137.806,07	262.865,49
Tassa di abbonamento	9	2.229.758,45	32.883,09	70.967,52
Interessi passivi e spese bancarie		577.383,46	5.798,48	14.070,74
Spese su swap		499.970,16	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	2.159.324,23	35.329,69	77.199,96
Spese di stampa e diffusione		100.043,55	2.272,18	2.856,55
Spese su contratti finanziari differenziali		782.669,36	-	-
Altre spese		494.138,56	5.899,63	13.574,73
<b>Spese totali</b>		<b>75.330.337,91</b>	<b>1.819.513,01</b>	<b>3.456.255,26</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>51.223.960,24</b>	<b>(573.168,09)</b>	<b>(61.496,61)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Vendita di investimenti	2.c	114.598.951,29	729.749,15	5.311.792,57
Operazioni su cambi		(1.779.958,22)	(72.871,21)	26.757,21
Contratti a termine		9.099.036,93	-	-
Contratti a termine su valute		14.336.465,10	9.750,77	1.210,99
Swaps		(1.259.269,06)	-	-
Contratti finanziari differenziali		(3.193.240,68)	-	-
Opzioni		899.156,14	-	1.358.482,75
<b>Utile / (perdita) netta realizzato per l'anno</b>		<b>183.925.101,74</b>	<b>93.460,62</b>	<b>6.636.746,91</b>
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(65.082.423,53)	12.097.240,80	1.229.491,45
Contratti a termine		2.649.015,12	-	-
Contratti a termine su valute		9.674.179,69	52,33	-
Swaps		221.933,55	-	-
Opzioni		561.262,68	-	577.897,96
Contratti finanziari differenziali		(61.177,62)	-	-
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>131.887.891,63</b>	<b>12.190.753,75</b>	<b>8.444.136,32</b>
Sottoscrizione		1.328.623.993,91	13.768.020,63	41.708.481,59
Rimborsi		(1.410.757.678,54)	(14.770.566,73)	(23.972.450,60)
Dividendi distribuiti	12	(9.548.524,25)	-	-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		4.929.276.040,23	67.649.535,09	137.631.485,33
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>4.969.481.722,98</b>	<b>78.837.742,74</b>	<b>163.811.652,64</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'anno chiuso al 31 dicembre 2025

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)*	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)*	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
545.587,47	-	-	-	5.882.942,11	1.074.302,00
-	8.128.845,51	2.877.864,81	24.772.190,13	-	-
37.128,96	41.118,42	9.336,28	189.425,32	36.251,53	27.078,22
-	-	-	1.107.111,10	-	-
417.360,17	-	-	-	-	-
-	172.385,25	11.267,59	45.539,55	17.447,09	2.390,46
9.718,64	836,46	620,67	1.450,28	34.278,91	7.892,68
<b>1.009.795,24</b>	<b>8.343.185,64</b>	<b>2.899.089,35</b>	<b>26.115.716,38</b>	<b>5.970.919,64</b>	<b>1.111.663,36</b>
758.085,05	2.014.739,32	661.416,51	3.445.562,28	7.492.381,05	1.269.885,19
61.957,48	597.380,76	105.213,47	782.519,36	578.800,39	84.693,19
14.328,30	137.933,76	24.323,47	180.606,48	133.646,61	19.577,90
845.019,87	-	-	1.709.323,19	-	539.382,97
156.374,24	121.436,66	48.436,35	232.025,91	144.918,79	54.669,09
14.742,13	74.810,80	24.450,10	95.423,48	76.109,07	22.092,46
113.632,29	25.781,89	390,31	15.869,93	375.017,82	108.775,55
22.582,13	254.818,24	36.142,32	335.794,45	196.127,15	36.810,42
13.551,78	43.055,76	8.644,78	142.736,83	49.694,96	6.608,89
-	-	-	499.970,16	-	-
-	272.883,92	37.856,92	-	201.972,60	41.540,95
3.906,32	4.488,70	2.407,66	6.497,46	6.210,44	6.454,24
782.669,36	-	-	-	-	-
5.774,31	30.831,44	23.543,87	47.690,77	63.374,88	49.814,45
<b>2.792.623,26</b>	<b>3.578.161,25</b>	<b>972.825,76</b>	<b>7.494.020,30</b>	<b>9.318.253,76</b>	<b>2.240.305,30</b>
<b>(1.782.828,02)</b>	<b>4.765.024,39</b>	<b>1.926.263,59</b>	<b>18.621.696,08</b>	<b>(3.347.334,12)</b>	<b>(1.128.641,94)</b>
8.845.372,81	6.961.564,51	1.129.737,37	(642.174,62)	50.332.794,75	11.560.078,00
90.091,34	-	(10.185,13)	(547.493,88)	166.990,41	(62.937,47)
-	6.790,00	-	3.865.547,84	(1.117.078,52)	-
393.198,39	-	-	6.761.233,33	2.795,71	-
-	-	-	(1.259.269,06)	-	-
(3.193.240,68)	-	-	-	-	-
-	(385.175,00)	-	(355.136,16)	-	48.868,35
<b>4.352.593,84</b>	<b>11.348.203,90</b>	<b>3.045.815,83</b>	<b>26.444.403,53</b>	<b>46.038.168,23</b>	<b>10.417.366,94</b>
(1.993.719,19)	(3.005.621,23)	(1.290.786,78)	(14.707.003,45)	(18.650.360,35)	(8.360.575,41)
-	257.150,00	-	1.062.654,33	-	-
973.849,26	-	-	2.408.153,45	-	-
-	-	-	221.933,55	-	-
-	11.635,00	-	(77.115,66)	-	(5.446,36)
(61.177,62)	-	-	-	-	-
<b>3.271.546,29</b>	<b>8.611.367,67</b>	<b>1.755.029,05</b>	<b>15.353.025,75</b>	<b>27.387.807,88</b>	<b>2.051.345,17</b>
1.614.000,65	249.982.488,46	10.272.881,91	402.784.541,85	217.951.349,98	6.983.359,65
(8.187.291,05)	(136.068.185,55)	(20.612.015,07)	(196.085.949,17)	(98.146.015,22)	(11.362.750,68)
-	-	-	-	-	(750.637,13)
56.413.425,74	459.511.930,74	99.569.873,45	533.144.983,41	425.621.609,02	77.166.096,29
<b>53.111.681,63</b>	<b>582.037.601,32</b>	<b>90.985.769,34</b>	<b>755.196.601,84</b>	<b>572.814.751,66</b>	<b>74.087.413,30</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'anno chiuso al 31 dicembre 2025

		EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
	Note	EUR	EUR	EUR
<b>Ricavi</b>				
Dividendi (al netto delle ritenute)		-	1.102.563,07	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		27.162.248,55	-	18.432.686,74
Interessi bancari		167.964,35	12.744,53	109.375,90
Interessi su swap		-	-	-
Interessi su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Interessi su securities lending		273.109,13	3.437,90	147.085,15
Altri ricavi		2.690,26	12.664,70	3.192,42
<b>Totale proventi</b>		<b>27.606.012,29</b>	<b>1.131.410,20</b>	<b>18.692.340,21</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	5	8.377.279,10	1.369.330,60	3.971.340,71
Commissioni della Società di Gestione		946.668,01	99.674,96	626.718,63
Commissioni della banca depositaria		218.751,60	23.053,63	145.202,17
Commissioni di performance	5	-	240.051,16	-
Commissioni per i servizi amministrativi		154.886,31	45.007,97	109.412,21
Compensi per prestazioni professionali		132.105,98	22.438,67	97.948,91
Costi di transazione	10	390,31	97.163,22	390,31
Tassa di abbonamento	9	419.672,35	41.793,44	256.733,94
Interessi passivi e spese bancarie		74.371,87	11.804,29	84.723,15
Spese su swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	471.229,52	47.394,77	311.463,52
Spese di stampa e diffusione		8.843,95	4.130,21	7.113,81
Spese su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Altre spese		43.995,05	18.925,52	34.274,28
<b>Spese totali</b>		<b>10.848.194,05</b>	<b>2.020.768,44</b>	<b>5.645.321,64</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>16.757.818,24</b>	<b>(889.358,24)</b>	<b>13.047.018,57</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Vendita di investimenti	2.c	3.977.818,03	12.957.481,02	3.755.949,91
Operazioni su cambi		(386.268,20)	(104.814,49)	(202.343,37)
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		3.780.427,02	(28.785,79)	2.298.836,39
Swaps		-	-	-
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Opzioni		-	-	-
<b>Utile / (perdita) netta realizzato per l'anno</b>		<b>24.129.795,09</b>	<b>11.934.522,50</b>	<b>18.899.461,50</b>
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(3.595.101,85)	(10.761.633,80)	(7.904.704,48)
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		3.542.726,34	-	2.545.890,36
Swaps		-	-	-
Opzioni		-	-	-
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>24.077.419,58</b>	<b>1.172.888,70</b>	<b>13.540.647,38</b>
Sottoscrizione		201.891.986,78	3.419.907,73	177.362,84
Rimborsi		(185.063.221,58)	(21.615.781,97)	(355.421.631,51)
Dividendi distribuiti	12	-	-	-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		800.204.373,98	98.664.465,12	714.935.393,66
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>841.110.558,76</b>	<b>81.641.479,58</b>	<b>373.231.772,37</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'anno chiuso al 31 dicembre 2025

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)*	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	50.277,00	5.276.506,05	-	1.558.349,26
12.476.961,98	71,23	4.835.771,90	3.971.550,80	-
164.556,00	3.193,17	191.795,10	92.170,74	68.304,45
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	197.025,65	114.438,89	-
936,66	606,50	25.898,52	4.648,37	-
<b>12.642.454,64</b>	<b>54.147,90</b>	<b>10.526.997,22</b>	<b>4.182.808,80</b>	<b>1.626.653,71</b>
4.950.741,03	236.509,21	10.761.594,39	1.185.644,16	1.984.572,54
372.443,92	26.607,34	716.249,51	178.389,11	216.864,34
86.129,86	6.159,67	165.612,88	41.285,98	50.101,43
481.942,32	-	1.354.616,94	-	-
106.404,31	11.583,16	148.486,42	55.551,24	99.293,57
68.492,07	10.670,43	99.210,65	35.078,46	31.928,15
4.991,43	390,31	134.745,85	390,31	9.905,52
161.818,63	167,95	251.138,48	62.193,16	50.115,18
24.532,21	2.404,39	65.149,79	17.055,01	13.180,53
-	-	-	-	-
184.180,14	-	352.211,85	83.909,61	42.150,78
10.096,18	1.056,41	14.376,83	3.903,06	15.429,55
-	-	-	-	-
16.946,72	8.406,11	103.330,32	17.086,14	10.670,34
<b>6.468.718,82</b>	<b>303.954,98</b>	<b>14.166.723,91</b>	<b>1.680.486,24</b>	<b>2.524.211,93</b>
<b>6.173.735,82</b>	<b>(249.807,08)</b>	<b>(3.639.726,69)</b>	<b>2.502.322,56</b>	<b>(897.558,22)</b>
(1.806.024,51)	(191.280,11)	7.325.186,23	4.279.778,76	71.127,42
(106.792,33)	-	(544.946,56)	(571,77)	(24.572,77)
49.711,40	-	6.294.066,21	-	-
1.118.130,98	-	(332,69)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	232.116,20	-	-
<b>5.428.761,36</b>	<b>(441.087,19)</b>	<b>9.666.362,70</b>	<b>6.781.529,55</b>	<b>(851.003,57)</b>
911.937,97	415.473,26	(2.906.113,83)	(2.453.590,75)	(4.107.355,89)
87.880,00	-	1.241.330,79	-	-
203.507,95	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	54.291,74	-	-
-	-	-	-	-
<b>6.632.087,28</b>	<b>(25.613,93)</b>	<b>8.055.871,40</b>	<b>4.327.938,80</b>	<b>(4.958.359,46)</b>
19.255.516,74	95.632,60	46.364.173,49	47.948.919,13	64.405.369,88
(73.464.099,88)	(13.331.525,89)	(125.542.340,98)	(79.294.130,79)	(47.819.721,87)
(2.139.847,80)	-	(3.388.039,32)	-	(3.270.000,00)
354.452.758,71	31.827.492,45	678.123.640,12	201.204.433,01	193.154.544,11
<b>304.736.415,05</b>	<b>18.565.985,23</b>	<b>603.613.304,71</b>	<b>174.187.160,15</b>	<b>201.511.832,66</b>

\* Vedere nota 1.

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 2025

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Class A	2.501.903,79	440.399,78	(525.757,27)	2.416.546,30
Class B	566.625,73	203.527,86	(94.065,17)	676.088,42
<b>EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)*</b>				
Class A	10.551.991,37	2.853.618,04	(1.863.261,01)	11.542.348,40
Class B	340.757,83	259.995,33	(15.736,29)	585.016,87
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>				
Class A	2.958.346,28	79.939,65	(505.478,05)	2.532.807,88
Class B	1.021.974,54	41.481,62	(109.000,54)	954.455,62
Class G	338.757,93	12,73	(189,20)	338.581,46
Class P	191.256,04	-	-	191.256,04
<b>EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND</b>				
Class A	35.640.099,05	20.047.356,35	(10.708.933,33)	44.978.522,07
Class B	3.313.914,71	975.286,80	(718.041,11)	3.571.160,40
<b>EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)*</b>				
Class A	6.448.508,74	854.118,11	(1.224.463,78)	6.078.163,07
Class B	3.243.453,06	118.372,95	(774.243,05)	2.587.582,96
<b>EUROFUNDLUX - FLOATING RATE</b>				
Class A	42.638.085,38	32.486.796,78	(15.761.478,30)	59.363.403,86
Class B	762.728,53	81.598,80	(42.080,31)	802.247,02
<b>EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)*</b>				
Class A	16.074.082,27	4.032.657,77	(2.994.338,71)	17.112.401,33
Class B	980.519,05	63.115,36	(115.760,89)	927.873,52
Class I	1.956.439,53	7.048.474,05	(1.584.635,64)	7.420.277,94
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)*</b>				
Class A	3.557.338,61	327.534,89	(549.821,09)	3.335.052,41
Class B	66.565,00	8.715,17	(22.557,67)	52.722,50
Class D	3.009.357,79	271.234,25	(374.229,55)	2.906.362,49
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026</b>				
Class A	70.952.928,49	16.503.980,04	(16.163.566,55)	71.293.341,98
Class B	4.103,72	-	(1.064,63)	3.039,09
Class I	180.407,72	1.116.226,88	-	1.296.634,60
<b>EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY</b>				
Class A	6.787.658,57	298.579,09	(1.383.930,08)	5.702.307,58
Class B	246.421,65	2.851,02	(88.138,96)	161.133,71
Class G	80.936,15	-	-	80.936,15
Class P	1.265.577,38	-	(387.016,09)	878.561,29
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025</b>				
Class A	73.793.254,33	18.300,47	(36.159.327,62)	37.652.227,18
Class B	111.812,96	-	(39.227,05)	72.585,91
Class I	382.122,83	-	(188.155,22)	193.967,61
<b>EUROFUNDLUX - BOND INCOME</b>				
Class A	11.755.960,96	1.083.326,23	(2.823.709,90)	10.015.577,29
Class B	193.017,75	15.453,82	(36.322,75)	172.148,82
Class D	29.223.921,90	1.041.517,07	(5.537.809,29)	24.727.629,68
<b>EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND</b>				
Class B	3.133.291,81	9.417,11	(1.313.400,49)	1.829.308,43
<b>EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME</b>				
Class A	37.529.124,23	3.324.687,28	(7.110.508,24)	33.743.303,27
Class B	608.381,08	6.562,93	(116.368,24)	498.575,77
Class D	19.868.681,51	403.472,19	(3.475.577,58)	16.796.576,12
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)*</b>				
Class A	15.221.452,21	3.412.627,17	(6.659.144,04)	11.974.935,34
Class B	330.337,34	756.455,73	(156.520,95)	930.272,12
Class I	2.979.239,94	139.050,87	(453.822,42)	2.664.468,39

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (segue)

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
<b>EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY</b>				
Class A	4.926.135,85	3.728.379,10	(1.444.156,20)	7.210.358,75
Class B	5.545.828,41	602.016,80	(1.516.732,94)	4.631.112,27
Class BD	5.450.000,00	1.100.000,00	(1.100.000,00)	5.450.000,00

\* Vedere nota1.

## Statistiche

		31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	78.837.742,74	67.649.535,09	55.882.380,24
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	29,00	24,58	22,63
Class B	EUR	12,94	10,87	-
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		2.416.546,30	2.501.903,79	2.469.768,18
Class B		676.088,42	566.625,73	-
<b>EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)*</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	163.811.652,64	137.631.485,33	142.481.125,90
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	13,04	12,36	11,63
Class B	EUR	22,69	21,23	19,64
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		11.542.348,40	10.551.991,37	12.181.918,64
Class B		585.016,87	340.757,83	42.215,76
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	53.111.681,63	56.413.425,74	76.990.371,78
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	13,81	13,06	12,49
Class B	EUR	12,37	11,60	11,02
Class G	EUR	12,11	11,36	10,80
Class P	EUR	11,60	10,89	10,37
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		2.532.807,88	2.958.346,28	4.063.946,01
Class B		954.455,62	1.021.974,54	1.388.100,54
Class G		338.581,46	338.757,93	827.751,49
Class P		191.256,04	191.256,04	191.256,04
<b>EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	582.037.601,32	459.511.930,74	325.174.776,63
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	11,94	11,74	11,46
Class B	EUR	12,65	12,40	12,07
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		44.978.522,07	35.640.099,05	23.713.290,45
Class B		3.571.160,40	3.313.914,71	4.425.067,61
<b>EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)*</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	90.985.769,34	99.569.873,45	67.691.827,54
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	10,78	10,59	10,28
Class B	EUR	9,85	9,63	9,30
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		6.078.163,07	6.448.508,74	5.308.493,06
Class B		2.587.582,96	3.243.453,06	1.409.262,19
<b>EUROFUNDLUX - FLOATING RATE</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	755.196.601,84	533.144.983,41	282.626.707,44

## Statistiche (segue)

		31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
<b>EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (segue)</b>				
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	12,53	12,26	11,72
Class B	EUR	13,82	13,44	12,74
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		59.363.403,86	42.638.085,38	23.307.261,61
Class B		802.247,02	762.728,53	746.247,27
<b>EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)*</b>				
<b>Valore di inventario</b>				
	EUR	572.814.751,66	425.621.609,02	333.873.304,44
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	23,02	22,41	18,10
Class B	EUR	28,63	27,52	21,96
Class I	EUR	20,54	19,66	15,63
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		17.112.401,33	16.074.082,27	15.918.493,70
Class B		927.873,52	980.519,05	657.684,82
Class I		7.420.277,94	1.956.439,53	1.999.346,85
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)*</b>				
<b>Valore di inventario</b>				
	EUR	74.087.413,30	77.166.096,29	80.346.072,79
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	14,53	14,15	12,08
Class B	EUR	18,84	18,05	15,02
Class D	EUR	8,48	8,51	7,48
Class Q	EUR	-	-	8,52
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		3.335.052,41	3.557.338,61	4.151.440,23
Class B		52.722,50	66.565,00	101.351,10
Class D		2.906.362,49	3.009.357,79	3.585.785,91
Class Q		-	-	219.695,65
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026</b>				
<b>Valore di inventario</b>				
	EUR	841.110.558,76	800.204.373,98	620.826.269,97
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	11,57	11,25	10,63
Class B	EUR	12,42	11,98	11,23
Class I	EUR	12,28	11,86	11,13
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		71.293.341,98	70.952.928,49	58.187.212,65
Class B		3.039,09	4.103,72	3.539,93
Class I		1.296.634,60	180.407,72	180.407,72
<b>EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY</b>				
<b>Valore di inventario</b>				
	EUR	81.641.479,58	98.664.465,12	111.678.022,55
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	11,78	11,59	10,11
Class B	EUR	13,75	13,33	11,38
Class G	EUR	13,59	13,21	11,31
Class P	EUR	12,69	12,39	10,77
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		5.702.307,58	6.787.658,57	8.226.207,44

## Statistiche (segue)

		31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
<b>EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (segue)</b>				
Class B		161.133,71	246.421,65	400.790,89
Class G		80.936,15	80.936,15	747.617,77
Class P		878.561,29	1.265.577,38	1.439.673,50
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	373.231.772,37	714.935.393,66	676.357.784,23
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	9,83	9,62	9,18
Class B	EUR	10,71	10,43	9,89
Class I	EUR	11,39	11,10	10,53
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		37.652.227,18	73.793.254,33	73.045.105,89
Class B		72.585,91	111.812,96	70.328,11
Class I		193.967,61	382.122,83	482.373,46
<b>EUROFUNDLUX - BOND INCOME</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	304.736.415,05	354.452.758,71	329.146.921,27
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	9,88	9,68	9,38
Class B	EUR	11,88	11,56	11,12
Class D	EUR	8,24	8,16	7,99
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		10.015.577,29	11.755.960,96	7.174.223,71
Class B		172.148,82	193.017,75	183.939,62
Class D		24.727.629,68	29.223.921,90	32.533.899,51
<b>EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	18.565.985,23	31.827.492,45	29.836.715,27
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class B	EUR	10,15	10,16	10,16
<b>Numero di azioni</b>				
Class B		1.829.308,43	3.133.291,81	2.937.352,21
<b>EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	603.613.304,71	678.123.640,12	729.549.558,64
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	12,93	12,76	11,84
Class B	EUR	14,26	13,91	12,62
Class D	EUR	9,54	9,60	9,09
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		33.743.303,27	37.529.124,23	42.873.815,60
Class B		498.575,77	608.381,08	687.523,67
Class D		16.796.576,12	19.868.681,51	23.466.394,40
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)*</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	174.187.160,15	201.204.433,01	278.475.013,78
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	11,13	10,84	10,54
Class B	EUR	11,77	11,40	11,03

Statistiche (segue)

		31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)* (segue)</b>				
Class I	EUR	11,25	10,90	10,55
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		11.974.935,34	15.221.452,21	21.902.707,40
Class B		930.272,12	330.337,34	648.812,79
Class I		2.664.468,39	2.979.239,94	3.832.202,46
<b>EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY</b>				
Valore di inventario	EUR	201.511.832,66	193.154.544,11	133.159.882,01
<b>Valore d'inventario netto per azione</b>				
Class A	EUR	12,28	12,70	10,68
Class B	EUR	12,63	12,90	10,75
Class BD	EUR	9,99	10,84	-
<b>Numero di azioni</b>				
Class A		7.210.358,75	4.926.135,85	834.096,33
Class B		4.631.112,27	5.545.828,41	11.562.485,58
Class BD		5.450.000,00	5.450.000,00	-

\* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Brasile</b>				
49.736,00	INTER & CO INC - CL A	USD	359.532,25	0,46
161.600,00	LOCALIZA RENT A CAR	BRL	1.089.250,00	1,38
51.712,00	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	742.355,37	0,94
165.859,00	RAIA DROGASIL SA	BRL	601.700,73	0,76
129.200,00	WEG SA	BRL	969.599,63	1,23
			<b>3.762.437,98</b>	<b>4,77</b>
<b>Cile</b>				
34.455,00	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1.309.262,36	1,66
			<b>1.309.262,36</b>	<b>1,66</b>
<b>Cina</b>				
77.500,00	BYD CO LTD-H	HKD	826.644,08	1,05
312.000,00	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	1.807.163,74	2,29
35.840,00	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	1.609.963,38	2,04
17.100,00	EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	CNY	557.634,48	0,71
116.000,00	HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	HKD	210.188,79	0,26
41.600,00	JD.COM INC-CLASS A	HKD	516.462,39	0,66
176.000,00	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1.268.511,79	1,61
100.700,00	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	937.051,92	1,19
8.300,00	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	197.519,98	0,24
70.000,00	SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	CNY	1.328.644,95	1,69
94.600,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	6.203.109,20	7,87
			<b>15.462.894,70</b>	<b>19,61</b>
<b>Corea del Sud</b>				
2.238,00	HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	KRW	1.022.635,29	1,30
78.024,00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5.522.899,31	7,01
34.559,00	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	1.568.943,26	1,99
11.353,00	SK HYNIX INC	KRW	4.363.262,66	5,53
			<b>12.477.740,52</b>	<b>15,83</b>
<b>Hong-Kong</b>				
130.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.160.022,95	1,47
204.400,00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	3.227.868,09	4,10
			<b>4.387.891,04</b>	<b>5,57</b>
<b>India</b>				
21.311,00	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	1.410.896,75	1,79
86.366,00	HDFC BANK LTD-ADR	USD	2.676.512,34	3,39
76.879,00	ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	1.951.641,92	2,48
37.863,00	INFOSYS LTD	INR	581.531,15	0,74
27.301,00	INFOSYS LTD-SP ADR	USD	418.854,48	0,53
52.247,00	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	1.065.268,53	1,35
38.927,00	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	1.349.527,83	1,71
5.247,00	MAKEMYTRIP LTD	USD	366.846,00	0,47
33.112,00	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	1.931.779,73	2,45
44.058,00	TITAN CO LTD	INR	1.658.356,12	2,10
8.512,00	ULTRATECH CEMENT LTD	INR	943.663,73	1,20
			<b>14.354.878,58</b>	<b>18,21</b>
<b>Indonesia</b>				
1.858.165,00	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	761.378,93	0,97
			<b>761.378,93</b>	<b>0,97</b>
<b>Lussemburgo</b>				
3.189,00	GLOBANT SA	USD	180.299,12	0,22
			<b>180.299,12</b>	<b>0,22</b>
<b>Messico</b>				
106.700,00	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	844.978,19	1,07
234.900,00	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	624.342,99	0,79
			<b>1.469.321,18</b>	<b>1,86</b>
<b>Singapore</b>				
18.900,00	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	1.179.410,40	1,50
			<b>1.179.410,40</b>	<b>1,50</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
3.108,00	EPAM SYSTEMS INC	USD	545.317,41	0,69
			<b>545.317,41</b>	<b>0,69</b>
<b>Sudafrica</b>				
8.137,00	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	1.754.173,46	2,23
35.705,00	CLICKS GROUP LTD	ZAR	613.140,56	0,77
			<b>2.367.314,02</b>	<b>3,00</b>
<b>Taiwan</b>				
127.000,00	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	3.308.726,25	4,20
58.895,00	MEDIATEK INC	TWD	2.267.255,68	2,88
284.043,00	QUANTA COMPUTER INC	TWD	2.025.226,34	2,56

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
190.694,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	7.858.041,99	9,97
			<b>15.459.250,26</b>	<b>19,61</b>
<b>Uruguay</b>				
357,00	MERCADOLIBRE INC	USD	613.559,69	0,78
			<b>613.559,69</b>	<b>0,78</b>
			<b>74.330.956,19</b>	<b>94,28</b>
<b>Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Arabia Saudita</b>				
50.721,00	AL RAJHI BANK	SAR	1.110.930,66	1,41
14.563,00	DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	SAR	828.793,99	1,05
42.171,00	ETIHAD ETISALAT CO	SAR	627.248,68	0,80
			<b>2.566.973,33</b>	<b>3,26</b>
<b>Polonia</b>				
54.410,00	DINO POLSKA SA	PLN	533.659,12	0,67
47.436,00	PKO BANK POLSKI SA	PLN	958.193,92	1,22
			<b>1.491.853,04</b>	<b>1,89</b>
			<b>4.058.826,37</b>	<b>5,15</b>
<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>78.389.782,56</b>	<b>99,43</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>					
363.037,83 HKD	39.622,42 EUR	02/01/26	39.714,03	BBH New York	48,37
134.135,23 HKD	14.650,93 EUR	05/01/26	14.673,54	BBH New York	3,96
					<b>52,33</b>
<b>Totale Contratti a termine su valute</b>					<b>52,33</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>					<b>52,33</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	78.389.782,56	99,43
Totale strumenti finanziari derivati	52,33	-
Liquidità presso banche	649.345,34	0,82
Altre attività e passività	(201.437,49)	(0,25)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>78.837.742,74</b>	<b>100,00</b>

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cina	19,74	19,61
Taiwan	19,72	19,61
India	18,31	18,21
Corea del Sud	15,92	15,83
Hong-Kong	5,60	5,57
Brasile	4,80	4,77
Arabia Saudita	3,27	3,26
Sudafrica	3,02	3,00
Altri	9,62	9,57
	<b>100,00</b>	<b>99,43</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	32,92	32,73
Banche	17,66	17,57
Internet	15,44	15,38
Componentistica e ricambi auto	7,37	7,33
Forniture commerciali e per uffici	4,79	4,74
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,46	4,42
Assicurazioni	3,10	3,08
Cosmetica	3,11	3,08
Energia	2,46	2,45
Servizi finanziari	2,24	2,23
Altri	6,45	6,42
	<b>100,00</b>	<b>99,43</b>

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Industria elettrica ed elettronica	7.858.041,99	9,97
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet	6.203.109,20	7,87
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Industria elettrica ed elettronica	5.522.899,31	7,01
SK HYNIX INC	Industria elettrica ed elettronica	4.363.262,66	5,53
DELTA ELECTRONICS INC	Industria elettrica ed elettronica	3.308.726,25	4,20
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Internet	3.227.868,09	4,10
HDFC BANK LTD-ADR	Banche	2.676.512,34	3,39
MEDIATEK INC	Industria elettrica ed elettronica	2.267.255,68	2,88
QUANTA COMPUTER INC	Forniture commerciali e per uffici	2.025.226,34	2,56
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Banche	1.951.641,92	2,48



EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)\*\* (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>					
<b>Plain Vanilla Equity Option</b>					
250,00	CALL AIR LIQUIDE SA 20/03/2026 190	EUR	4.006.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	2.250,00
(100,00)	CALL ASML HOLDING NV 20/03/2026 1050	EUR	9.214.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(227.900,00)
100,00	CALL ASML HOLDING NV 20/03/2026 880	EUR	9.214.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	886.200,00
100,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/03/	EUR	6.450.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	339.700,00
800,00	CALL NOVARTIS AG-REG 20/03/2026 104	CHF	9.422.890,92	BNP Paribas Derivatives Paris	589.247,31
250,00	CALL PRUDENTIAL PLC 20/03/2026 10.2	GBP	3.276.928,36	BNP Paribas Derivatives Paris	427.576,92
(250,00)	CALL PRUDENTIAL PLC 20/03/2026 12	GBP	3.276.928,36	BNP Paribas Derivatives Paris	(100.985,50)
1.300,00	CALL TOTALENERGIES SE 20/03/2026 58	EUR	7.226.700,00	BNP Paribas Derivatives Paris	137.800,00
(250,00)	PUT AIR LIQUIDE SA 20/03/2026 160	EUR	4.006.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(118.250,00)
(800,00)	PUT NOVARTIS AG-REG 20/03/2026 90	CHF	9.422.890,92	BNP Paribas Derivatives Paris	(22.365,59)
(1.300,00)	PUT TOTALENERGIES SE 20/03/2026 48	EUR	7.226.700,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(29.900,00)
					<b>1.883.373,14</b>
<b>Totale Opzioni</b>					<b>1.883.373,14</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>					<b>1.883.373,14</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	159.667.655,63	97,47
Totale strumenti finanziari derivati	1.883.373,14	1,15
Liquidità presso banche	2.143.654,21	1,31
Altre attività e passività	116.969,66	0,07
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>163.811.652,64</b>	<b>100,00</b>

\*\* Vedere nota 1.

**EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)\*\* (in EUR)**

**Scomposizione del portafoglio per settore e per paese**

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Regno Unito	21,83	21,28
Italia	18,80	18,32
Francia	15,58	15,19
Svizzera	11,84	11,54
Paesi Bassi	10,27	10,01
Danimarca	7,17	6,99
Svezia	5,54	5,40
Germania	5,04	4,91
Norvegia	2,07	2,02
Altri	1,86	1,81
	<b>100,00</b>	<b>97,47</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	19,08	18,61
Industria elettrica ed elettronica	17,11	16,68
Banche	13,28	12,96
Titoli di stato	12,44	12,13
Assicurazioni	7,63	7,44
Energia	7,36	7,16
Tessile	3,99	3,89
Componentistica e ricambi auto	2,81	2,74
Servizi finanziari	2,80	2,73
Chimica	2,49	2,43
Servizi diversi	2,19	2,13
Internet	2,20	2,13
Altri	6,62	6,44
	<b>100,00</b>	<b>97,47</b>

**Prime dieci partecipazioni**

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BOTS 0% 25-13/03/2026*	Titoli di stato	14.942.119,50	9,12
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	9.453.962,07	5,77
HSBC HOLDINGS PLC	Banche	9.430.126,63	5,76
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	7.347.200,00	4,49
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	7.078.500,00	4,32
UNILEVER PLC	Cosmetica	6.677.591,25	4,08
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmetica	6.532.873,59	3,99
HERMES INTERNATIONAL	Tessile	6.366.000,00	3,89
ING GROEP NV	Banche	6.006.250,00	3,67
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assicurazioni	5.176.774,19	3,16

\* Vedere nota 12.

\*\* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Corea del Sud</b>				
750,00	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	1.320.321,47	2,49
			<b>1.320.321,47</b>	<b>2,49</b>
<b>Danimarca</b>				
4.800,00	DSV A/S	DKK	1.038.028,92	1,95
			<b>1.038.028,92</b>	<b>1,95</b>
<b>Germania</b>				
24.000,00	BAYER AG-REG	EUR	888.240,00	1,67
14.300,00	CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	1.122.550,00	2,12
3.500,00	HANNOVER RUECK SE	EUR	931.700,00	1,75
13.000,00	RWE AG	EUR	588.380,00	1,11
5.000,00	SAP SE	EUR	1.041.750,00	1,96
			<b>4.572.620,00</b>	<b>8,61</b>
<b>Giappone</b>				
8.200,00	SONY FINANCIAL GROUP INC-ADR	USD	36.542,08	0,07
41.000,00	SONY GROUP CORP - SP ADR	USD	896.815,07	1,69
			<b>933.357,15</b>	<b>1,76</b>
<b>Hong-Kong</b>				
32.000,00	AIA GROUP LTD-SP ADR	USD	1.148.173,66	2,16
			<b>1.148.173,66</b>	<b>2,16</b>
<b>Irlanda</b>				
7.000,00	MEDTRONIC PLC	USD	575.430,54	1,08
			<b>575.430,54</b>	<b>1,08</b>
<b>Italia</b>				
36.000,00	AVIO SPA	EUR	1.056.600,00	1,99
90.000,00	BPER BANCA SPA	EUR	1.044.000,00	1,97
16.500,00	BUZZI SPA	EUR	858.000,00	1,62
183.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	1.013.454,00	1,91
29.000,00	DELONGHI SPA	EUR	1.058.500,00	1,99
57.000,00	LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	1.276.800,00	2,40
			<b>6.307.354,00</b>	<b>11,88</b>
<b>Lussemburgo</b>				
90.360,00	TENARIS SA	EUR	1.491.843,60	2,81
			<b>1.491.843,60</b>	<b>2,81</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
600,00	ADYEN NV	EUR	828.120,00	1,56
850,00	ASML HOLDING NV	EUR	780.640,00	1,47
68.500,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	1.511.795,00	2,85
			<b>3.120.555,00</b>	<b>5,88</b>
<b>Regno Unito</b>				
2.000,00	AON PLC-CLASS A	USD	606.352,85	1,14
25.000,00	RELX PLC	EUR	876.000,00	1,65
			<b>1.482.352,85</b>	<b>2,79</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
2.500,00	ALPHABET INC-CL A	USD	667.283,24	1,26
5.600,00	AMAZON.COM INC	USD	1.107.426,97	2,09
5.800,00	ANALOG DEVICES INC	USD	1.355.577,67	2,55
3.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	663.273,38	1,25
3.000,00	ARISTA NETWORKS INC	USD	337.900,24	0,63
5.300,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.099.664,92	2,07
14.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	921.665,18	1,74
10.500,00	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	937.887,49	1,77
2.700,00	ECOLAB INC	USD	607.301,95	1,14
1.940,00	MASTERCARD INC - A	USD	952.668,11	1,79
7.000,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	822.307,27	1,55
6.300,00	NVIDIA CORP	USD	1.004.806,74	1,89
4.000,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	635.625,29	1,20
4.250,00	SERVICENOW INC	USD	557.449,93	1,05
2.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	992.388,48	1,87
6.700,00	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	635.441,60	1,20
1.900,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	536.721,52	1,00
3.730,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.121.743,93	2,11
5.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	944.508,23	1,78
10.000,00	WELLS FARGO & CO	USD	802.058,09	1,51
			<b>16.703.700,23</b>	<b>31,45</b>
<b>Svezia</b>				
32.000,00	EPIROC AB-A	SEK	621.264,39	1,17
			<b>621.264,39</b>	<b>1,17</b>
<b>Svizzera</b>				
5.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	925.000,00	1,74

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
25.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	993.548,39	1,87
			<b>1.918.548,39</b>	<b>3,61</b>
			<b>41.233.550,20</b>	<b>77,64</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
50.000,00	ITALY BOTS 0% 25-12/06/2026*	EUR	49.548,17	0,08
900.000,00	ITALY BOTS 0% 25-13/02/2026*	EUR	897.930,00	1,69
2.500.000,00	ITALY BOTS 0% 25-13/03/2026*	EUR	2.490.353,25	4,69
500.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/01/2026*	EUR	499.690,00	0,94
1.500.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/04/2026*	EUR	1.491.519,15	2,81
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/05/2026*	EUR	3.970.438,00	7,48
			<b>9.399.478,57</b>	<b>17,69</b>
			<b>9.399.478,57</b>	<b>17,69</b>
<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>50.633.028,77</b>	<b>95,33</b>

\* Vedere nota 12.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>					
17.802.579,66 EUR	20.800.000,00 USD	16/01/26	17.710.417,64	BNP Paribas	126.587,04 (4.162,59)
500.000,00 USD	429.068,54 EUR	16/01/26	425.731,19	BNP Paribas	
					<b>122.424,45</b>
<b>Totale Contratti a termine su valute</b>					<b>122.424,45</b>

Quantità	Denominazione	Acquisto/ Vendita	Valuta	Impegno in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti per differenza</b>						
28.500,00	3I GROUP PLC	Acquisto	GBP	1.059.019,07	Morgan Stanley London CFD	13.174,98
23.000,00	ACCOR SA	Vendita	EUR	1.104.690,00	Morgan Stanley London CFD	(22.310,00)
25.000,00	ADECCO SA (EX ADIA)	Vendita	CHF	621.440,09	Morgan Stanley London CFD	(22.849,46)
16.000,00	AMUNDI SA	Vendita	EUR	1.136.400,00	Morgan Stanley London CFD	(49.200,00)
12.000,00	ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	Vendita	EUR	658.920,00	Morgan Stanley London CFD	840,00
150,00	AP MOELLER MAERSK A/S	Vendita	DKK	293.663,81	Morgan Stanley London CFD	251,07
2.000,00	ASTRAZENECA PLC	Vendita	GBP	314.974,52	Morgan Stanley London CFD	(3.185,70)
10.300,00	BASF SE	Vendita	EUR	458.762,00	Morgan Stanley London CFD	(2.987,00)
12.600,00	BIOMERIEUX SA	Acquisto	EUR	1.387.260,00	Morgan Stanley London CFD	37.800,00
180.000,00	BP PLC	Vendita	GBP	888.455,59	Morgan Stanley London CFD	13.355,87
40.000,00	CARREFOUR SA	Vendita	EUR	568.500,00	Morgan Stanley London CFD	2.780,00
55.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	Vendita	EUR	968.962,50	Morgan Stanley London CFD	(25.437,50)
22.500,00	DAIMLER AG	Vendita	EUR	1.356.637,50	Morgan Stanley London CFD	14.737,50
25.000,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Vendita	EUR	209.875,00	Morgan Stanley London CFD	2.925,00
6.250,00	EADS NV	Acquisto	EUR	1.243.437,50	Morgan Stanley London CFD	17.687,50
111.820,00	ERICSSON LM TELEFON SIE B	Vendita	SEK	935.603,01	Morgan Stanley London CFD	(13.135,22)
250.000,00	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	Acquisto	HKD	1.039.512,98	Morgan Stanley London CFD	(11.304,82)
165,00	GIVAUDAN (REGISTERED)	Vendita	CHF	557.950,03	Morgan Stanley London CFD	(1.446,60)
42.000,00	HENNES & MAURITZ AB -B-	Vendita	SEK	724.050,98	Morgan Stanley London CFD	(25.056,66)
56.780,00	HEXAGON AB-B SHS	Vendita	SEK	576.217,10	Morgan Stanley London CFD	(7.746,42)
34.000,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Acquisto	GBP	806.436,47	Morgan Stanley London CFD	6.623,51
15.000,00	KROGER CO	Vendita	USD	800.736,51	Morgan Stanley London CFD	(446,48)
940.000,00	LLOYDS TSB GROUP	Acquisto	GBP	1.058.798,60	Morgan Stanley London CFD	34.577,44
8.000,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Acquisto	GBP	821.210,56	Morgan Stanley London CFD	31.444,45
215.000,00	MARKS & SPENCER GROUP PLC	Vendita	GBP	806.296,17	Morgan Stanley London CFD	(6.528,96)
28.000,00	MATTEL INC	Vendita	USD	476.222,91	Morgan Stanley London CFD	10.834,71
8.000,00	NIKE INC -CL B	Vendita	USD	416.773,81	Morgan Stanley London CFD	44.869,66
60.000,00	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	Vendita	NOK	675.389,36	Morgan Stanley London CFD	(22.102,72)
22.500,00	RANDSTAD HLDG PROV.DIVISION	Vendita	EUR	731.475,00	Morgan Stanley London CFD	(225,00)
4.300,00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Acquisto	EUR	1.015.767,50	Morgan Stanley London CFD	(27.842,50)
3.700,00	SONOVA HOLDING AG	Vendita	CHF	823.702,31	Morgan Stanley London CFD	(4.973,12)
20.000,00	SOUTHWEST AIRLINES CO	Vendita	USD	703.222,79	Morgan Stanley London CFD	7.228,81
11.500,00	STARBUCKS CORP	Vendita	USD	834.801,40	Morgan Stanley London CFD	1.418,12
9.500,00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	Vendita	CHF	954.083,83	Morgan Stanley London CFD	23.596,77

Quantità	Denominazione	Acquisto/ Vendita	Valuta	Impegno in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
1.200,00	SWISSCOM AG- REG.	Vendita	CHF	741.859,22	Morgan Stanley London CFD	(20.967,74)
62.000,00	TERNA SPA	Vendita	EUR	561.410,00	Morgan Stanley London CFD	(12.710,00)
750,00	TESLA MOTORS INC	Vendita	USD	290.181,57	Morgan Stanley London CFD	13.333,97
6.200,00	THE SWATCH GROUP AG-BR	Vendita	CHF	1.121.230,52	Morgan Stanley London CFD	(22.833,33)
35.000,00	TOYOTA MOTOR CORP	Acquisto	JPY	638.060,42	Morgan Stanley London CFD	1.142,38
253.650,00	TRAINLINE PLC-WI	Acquisto	GBP	643.457,31	Morgan Stanley London CFD	(1.453,34)
12.100,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Vendita	USD	1.026.612,03	Morgan Stanley London CFD	4.373,43
48.500,00	UPM-KYMMENE CORP	Vendita	EUR	1.207.650,00	Morgan Stanley London CFD	(62.080,00)
81.000,00	VALEO SA	Vendita	EUR	948.712,50	Morgan Stanley London CFD	(30.577,50)
37.000,00	VALLOUREC SA	Acquisto	EUR	585.062,50	Morgan Stanley London CFD	2.312,50
						<b>(112.092,40)</b>
<b>Totale Contract for Difference</b>						<b>(112.092,40)</b>

**Totale strumenti finanziari derivati 10.332,05**

**Riepilogo del patrimonio netto**

		% NAV
<b>Totale titoli in portafoglio</b>	<b>50.633.028,77</b>	<b>95,33</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>10.332,05</b>	<b>0,02</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>3.276.900,14</b>	<b>6,17</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(808.579,33)</b>	<b>(1,52)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>53.111.681,63</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	32,99	31,45
Italia	31,02	29,57
Germania	9,03	8,61
Paesi Bassi	6,16	5,88
Svizzera	3,79	3,61
Lussemburgo	2,95	2,81
Regno Unito	2,93	2,79
Corea del Sud	2,61	2,49
Hong-Kong	2,27	2,16
Danimarca	2,05	1,95
Altri	4,20	4,01
	<b>100,00</b>	<b>95,33</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	18,56	17,69
Industria elettrica ed elettronica	10,12	9,65
Banche	7,23	6,90
Servizi finanziari	6,27	5,97
Cosmetica	5,91	5,62
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,69	5,42
Assicurazioni	5,38	5,12
Servizi diversi	5,23	4,99
Private Equity	5,20	4,97
Internet	4,76	4,55
Trasporti	3,31	3,15
Informatica - software	3,16	3,01
Macchinari diversi	2,95	2,81
Divertimento	2,52	2,40
Telecomunicazioni	2,49	2,37
Assicurazioni, riassicurazioni	2,09	1,99
Servizi per l'industria alimentare	2,00	1,91
Altri	7,13	6,81
	<b>100,00</b>	<b>95,33</b>

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
ITALY BOTS 0% 25-14/05/2026*	Titoli di stato	3.970.438,00	7,48
ITALY BOTS 0% 25-13/03/2026*	Titoli di stato	2.490.353,25	4,69
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Private Equity	1.511.795,00	2,85
TENARIS SA	Macchinari diversi	1.491.843,60	2,81
ITALY BOTS 0% 25-14/04/2026*	Titoli di stato	1.491.519,15	2,81
ANALOG DEVICES INC	Industria elettrica ed elettronica	1.355.577,67	2,55
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	Industria elettrica ed elettronica	1.320.321,47	2,49
LOTTOMATICA GROUP SPA	Divertimento	1.276.800,00	2,40
AIA GROUP LTD-SP ADR	Assicurazioni	1.148.173,66	2,16
CTS EVENTIM AG + CO KGAA	Private Equity	1.122.550,00	2,12

\* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Austria</b>				
14.000.000,00	REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028*	EUR	13.591.620,00	2,34
			<b>13.591.620,00</b>	<b>2,34</b>
<b>Belgio</b>				
12.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	11.777.040,00	2,02
9.000.000,00	BELGIUM OLO31 5.5% 98-28/03/2028*	EUR	9.629.460,00	1,65
2.800.000,00	EUROPEAN UNION 2.625% 25-04/07/2028*	EUR	2.821.224,00	0,48
30.000.000,00	EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	EUR	29.908.500,00	5,15
			<b>54.136.224,00</b>	<b>9,30</b>
<b>Finlandia</b>				
3.000.000,00	FINNISH GOVT 2.75% 12-04/07/2028*	EUR	3.039.090,00	0,52
			<b>3.039.090,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Francia</b>				
27.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026*	EUR	26.550.990,00	4,56
30.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028*	EUR	28.886.400,00	4,96
21.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.4% 25-24/09/2028*	EUR	20.985.510,00	3,61
44.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027*	EUR	44.189.640,00	7,59
			<b>120.612.540,00</b>	<b>20,72</b>
<b>Germania</b>				
17.000.000,00	BUNDESUBL-120 1.3% 22-15/10/2027*	EUR	16.772.200,00	2,88
9.000.000,00	BUNDESUBL-185 0% 22-16/04/2027*	EUR	8.769.240,00	1,51
6.000.000,00	BUNDESUBL-188 2.4% 23-19/10/2028*	EUR	6.030.900,00	1,04
27.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027*	EUR	26.475.930,00	4,55
24.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/11/2027*	EUR	23.094.960,00	3,97
1.500.000,00	KFW 0% 20-15/09/2028	EUR	1.410.240,00	0,23
			<b>82.553.470,00</b>	<b>14,18</b>
<b>Irlanda</b>				
7.500.000,00	IRISH GOVT 0.2% 20-15/05/2027*	EUR	7.316.850,00	1,26
			<b>7.316.850,00</b>	<b>1,26</b>
<b>Italia</b>				
40.000.000,00	ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027*	EUR	39.952.400,00	6,86
54.000.000,00	ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	EUR	54.465.480,00	9,37
29.000.000,00	ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028*	EUR	28.860.510,00	4,96
13.000.000,00	ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028*	EUR	13.785.200,00	2,37
18.000.000,00	ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031*	EUR	19.050.480,00	3,27
			<b>156.114.070,00</b>	<b>26,83</b>
<b>Lettonia</b>				
1.500.000,00	REP OF LATVIA 2.875% 25-21/05/2030*	EUR	1.491.510,00	0,26
3.000.000,00	REP OF LATVIA 3.875% 22-25/03/2027*	EUR	3.054.360,00	0,52
			<b>4.545.870,00</b>	<b>0,78</b>
<b>LITUANIE</b>				
2.000.000,00	LITHUANIA 4.125% 22-25/04/2028*	EUR	2.066.180,00	0,35
			<b>2.066.180,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Lussemburgo</b>				
500.000,00	EFSF 2.375% 22-11/04/2028*	EUR	501.030,00	0,09
666.666,66	ESM 2.125% 25-17/11/2028*	EUR	662.999,99	0,11
			<b>1.164.029,99</b>	<b>0,20</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
5.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028*	EUR	4.820.650,00	0,83
			<b>4.820.650,00</b>	<b>0,83</b>
<b>Slovacchia</b>				
1.000.000,00	SLOVAKIA GOVT 0.125% 20-17/06/2027*	EUR	968.930,00	0,17
5.000.000,00	SLOVAKIA GOVT 3% 24-07/02/2026*	EUR	4.998.100,00	0,86
			<b>5.967.030,00</b>	<b>1,03</b>
<b>Spagna</b>				
49.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027*	EUR	47.902.400,00	8,23
14.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028*	EUR	13.384.980,00	2,30
5.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	4.959.950,00	0,85
27.000.000,00	SPANISH GOVT 2.4% 25-31/05/2028*	EUR	27.080.460,00	4,65
7.000.000,00	SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026*	EUR	7.016.590,00	1,21
17.000.000,00	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028*	EUR	18.303.050,00	3,14
			<b>118.647.430,00</b>	<b>20,38</b>
<b>Svezia</b>				
50.000,00	VOLVO TREAS AB 2.625% 22-20/02/2026	EUR	49.997,00	0,01
			<b>49.997,00</b>	<b>0,01</b>
			<b>574.625.050,99</b>	<b>98,73</b>
<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>574.625.050,99</b>	<b>98,73</b>

\* Vedere nota 12.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine</b>					
<b>Contratti a termine su obbligazioni</b>					
(50,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/03/2026	EUR	4.943.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	1.500,00
					<b>1.500,00</b>
<b>Totale Future</b>					<b>1.500,00</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>					
<b>Plain Vanilla Bond Option</b>					
500,00	CALL EURO-SCHATZ FUTURE 20/02/2026 106.9	EUR	49.895.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	45.000,00
(200,00)	PUT EURO-BOBL FUTURE 20/02/2026 116	EUR	19.774.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(78.000,00)
500,00	PUT EURO-SCHATZ FUTURE 20/02/2026 106.4	EUR	49.895.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	10.000,00
(500,00)	PUT EURO-SCHATZ FUTURE 20/02/2026 106.7	EUR	49.895.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(45.000,00)
					<b>(68.000,00)</b>
<b>Totale Opzioni</b>					<b>(68.000,00)</b>

Totale strumenti finanziari derivati (66.500,00)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	574.625.050,99	98,73
Totale strumenti finanziari derivati	(66.500,00)	(0,01)
Liquidità presso banche	3.992.620,80	0,69
Altre attività e passività	3.486.429,53	0,59
Totale patrimonio netto	582.037.601,32	100,00

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	27,17	26,83
Francia	20,99	20,72
Spagna	20,65	20,38
Germania	14,37	14,18
Belgio	9,42	9,30
Austria	2,37	2,34
Altri	5,03	4,98
	<b>100,00</b>	<b>98,73</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	99,75	98,49
Altri	0,25	0,24
	<b>100,00</b>	<b>98,73</b>

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	Titoli di stato	54.465.480,00	9,37
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027*	Titoli di stato	47.902.400,00	8,23
FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027*	Titoli di stato	44.189.640,00	7,59
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027*	Titoli di stato	39.952.400,00	6,86
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	Titoli di stato	29.908.500,00	5,15
FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028*	Titoli di stato	28.886.400,00	4,96
ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028*	Titoli di stato	28.860.510,00	4,96
SPANISH GOVT 2.4% 25-31/05/2028*	Titoli di stato	27.080.460,00	4,65
FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026*	Titoli di stato	26.550.990,00	4,56
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027*	Titoli di stato	26.475.930,00	4,55

\* Vedere nota 12.

**EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)\*\* (in EUR)**

**Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025**

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Austria</b>				
500.000,00	VOLKSBANK WIEN A 25-09/09/2031 FRN	EUR	501.980,00	0,55
			<b>501.980,00</b>	<b>0,55</b>
<b>Belgio</b>				
1.000.000,00	ARGENTA SPBNK 2.5% 24-25/10/2027	EUR	1.001.700,00	1,10
1.000.000,00	BELFIUS BANK SA 3.875% 23-12/06/2028	EUR	1.026.880,00	1,14
300.000,00	DE PAUW SCA 3.125% 25-15/01/2031	EUR	295.368,00	0,32
500.000,00	VGP NV 1.625% 22-17/01/2027	EUR	494.200,00	0,54
			<b>2.818.148,00</b>	<b>3,10</b>
<b>Canada</b>				
1.000.000,00	CPPIB CAPITAL 0.25% 20-06/04/2027	EUR	975.940,00	1,07
			<b>975.940,00</b>	<b>1,07</b>
<b>Danimarca</b>				
2.000.000,00	JYSKE BANK A/S 23-10/11/2029 FRN	EUR	2.097.900,00	2,31
1.000.000,00	SYDBANK A/S 25-11/12/2029 FRN	EUR	997.920,00	1,09
			<b>3.095.820,00</b>	<b>3,40</b>
<b>Finlandia</b>				
1.000.000,00	KUNTARAHOITUS 3% 23-25/09/2028	EUR	1.015.260,00	1,12
175.000,00	NORDEA BANK ABP 24-29/05/2035 FRN	EUR	179.665,50	0,19
525.000,00	NORDEA BANK ABP 25-19/11/2035 FRN	EUR	516.768,00	0,57
300.000,00	NORDEA KIINNI 2.375% 25-04/04/2028	EUR	299.793,00	0,33
500.000,00	UPM-KYMMENE OY J 0.125% 20-19/11/2028	EUR	463.815,00	0,51
			<b>2.475.301,50</b>	<b>2,72</b>
<b>Francia</b>				
2.500.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	2.354.925,00	2,59
500.000,00	CIE DE ST GOBAIN 3.375% 24-08/04/2030	EUR	506.385,00	0,56
200.000,00	HOLDING DINFRAS 3.875% 25-31/01/2031	EUR	197.812,00	0,21
250.000,00	RCI BANQUE 3.375% 24-26/07/2029	EUR	251.107,50	0,28
800.000,00	RCI BANQUE 3.375% 25-06/06/2030	EUR	797.912,00	0,88
200.000,00	RENAULT 3.875% 25-30/09/2030	EUR	201.050,00	0,22
1.600.000,00	RTE RESEAU DE TR 2.625% 25-08/07/2029	EUR	1.585.360,00	1,74
200.000,00	SOCIETE GENERALE 24-13/11/2030 FRN	EUR	202.264,00	0,22
1.500.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	1.362.525,00	1,50
500.000,00	URW 4.125% 23-11/12/2030	EUR	518.325,00	0,57
			<b>7.977.665,50</b>	<b>8,77</b>
<b>Germania</b>				
500.000,00	AAREAL BANK AG 5.875% 24-29/05/2026	EUR	505.990,00	0,56
1.000.000,00	AMPRION GMBH 2.75% 25-30/09/2029	EUR	991.240,00	1,09
1.300.000,00	AMPRION GMBH 3.45% 22-22/09/2027	EUR	1.315.535,00	1,45
1.000.000,00	AMPRION GMBH 3.875% 23-07/09/2028	EUR	1.026.760,00	1,13
400.000,00	AMPRION GMBH 3% 25-05/12/2029	EUR	399.896,00	0,44
1.000.000,00	BAYERISCHE LNDKB 4.25% 23-21/06/2027	EUR	1.022.780,00	1,12
1.000.000,00	BERLIN HYP AG 0.375% 22-25/01/2027	EUR	977.610,00	1,07
1.000.000,00	BUNDESOWL-120 1.3% 22-15/10/2027*	EUR	986.600,00	1,08
800.000,00	DEUTSCHE KREDIT 2.875% 25-12/02/2031	EUR	790.776,00	0,87
500.000,00	EUROGRID GMBH 2.886% 25-16/10/2029	EUR	497.265,00	0,55
1.300.000,00	EUROGRID GMBH 3.075% 24-18/10/2027	EUR	1.309.451,00	1,44
1.400.000,00	EUROGRID GMBH 3.598% 24-01/02/2029	EUR	1.426.726,00	1,57
500.000,00	EVONIK 2.25% 22-25/09/2027	EUR	496.795,00	0,55
200.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	196.542,00	0,21
1.000.000,00	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	987.890,00	1,09
1.000.000,00	NORDDEUTSCHE L/B 2.625% 25-20/10/2028	EUR	1.003.240,00	1,10
900.000,00	VOLKSWAGEN BANK 25-02/10/2028 FRN	EUR	899.415,00	0,99
500.000,00	VOLKSWAGEN BANK 25-10/12/2027 FRN	EUR	500.505,00	0,55
200.000,00	VOLKSWAGEN BANK 3.125% 25-10/12/2029	EUR	198.860,00	0,21
			<b>15.533.876,00</b>	<b>17,07</b>
<b>Grecia</b>				
200.000,00	PIRAEUS BANK 25-03/12/2028 FRN	EUR	199.744,00	0,22
			<b>199.744,00</b>	<b>0,22</b>
<b>Hong-Kong</b>				
600.000,00	CHINA THREE GORG 2.875% 25-01/12/2030	EUR	596.754,00	0,66
			<b>596.754,00</b>	<b>0,66</b>
<b>Irlanda</b>				
400.000,00	AIB GROUP PLC 23-23/10/2031 FRN	EUR	434.692,00	0,48
900.000,00	AIB GROUP PLC 24-20/05/2035 FRN	EUR	933.291,00	1,03
300.000,00	CA AUTO BANK IE 2.75% 25-07/07/2028	EUR	299.643,00	0,32
			<b>1.667.626,00</b>	<b>1,83</b>
<b>Italia</b>				
1.350.000,00	A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	1.391.431,50	1,53
1.000.000,00	ALEPRIA SPA 4.75% 24-05/06/2029	EUR	1.025.320,00	1,13

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.100.000,00	ALEPRIA SPA 5.701% 23-05/07/2028	EUR	1.163.316,00	1,28
200.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 3.212%24-15/01/29	EUR	202.782,00	0,22
700.000,00	BANCA POP ALTO 4% 23-27/09/2028	EUR	721.427,00	0,79
1.000.000,00	BPER BANCA 24-20/02/2030 FRN	EUR	1.035.170,00	1,14
220.000,00	BPER BANCA 24-22/05/2031 FRN	EUR	227.574,60	0,25
1.000.000,00	ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027	EUR	965.190,00	1,06
400.000,00	ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030	EUR	414.384,00	0,46
2.000.000,00	FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	EUR	1.903.260,00	2,09
1.500.000,00	FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027	EUR	1.521.300,00	1,67
350.000,00	FERROVIE DEL 4.125% 23-23/05/2029	EUR	363.107,50	0,40
500.000,00	ICCREA BANCA SPA 3.375% 25-30/01/2030	EUR	505.475,00	0,56
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1.540.800,00	1,69
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 23-13/09/2027 FRN	EUR	1.015.070,00	1,12
1.000.000,00	TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	1.032.670,00	1,13
			<b>15.028.277,60</b>	<b>16,52</b>
<b>Lussemburgo</b>				
100.000,00	AXA LEM 3.375% 25-13/05/2031	EUR	99.400,00	0,11
200.000,00	EUROPEAN INVT BK 2.5% 25-17/02/2031	EUR	198.562,00	0,22
900.000,00	SELP FINANCE SAR 3.75% 22-10/08/2027	EUR	911.979,00	1,00
			<b>1.209.941,00</b>	<b>1,33</b>
<b>Norvegia</b>				
1.000.000,00	DNB BANK ASA 22-18/01/2028 FRN	EUR	978.420,00	1,08
100.000,00	DNB BANK ASA 23-01/11/2029 FRN	EUR	104.738,00	0,12
1.000.000,00	DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	EUR	1.001.520,00	1,10
1.300.000,00	DNB BANK ASA 23-19/07/2028 FRN	EUR	1.337.830,00	1,47
250.000,00	DNB BANK ASA 24-29/11/2030 FRN	EUR	249.607,50	0,27
1.000.000,00	SPAREBANK 1 SR 0.25% 21-09/11/2026	EUR	982.330,00	1,08
1.100.000,00	SPAREBANK 1 SR 4.875% 23-24/08/2028	EUR	1.156.892,00	1,27
			<b>5.811.337,50</b>	<b>6,39</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
600.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.75% 25-04/06/2029	EUR	599.556,00	0,66
300.000,00	ACHMEA BANK NV 2.5% 25-06/05/2028	EUR	298.401,00	0,33
1.000.000,00	ACHMEA BANK NV 2.75% 24-10/12/2027	EUR	1.001.630,00	1,10
600.000,00	AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028	EUR	610.446,00	0,67
4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	EUR	4.004.240,00	4,40
1.500.000,00	CTP BV 0.75% 21-18/02/2027	EUR	1.467.975,00	1,61
300.000,00	CTP NV 4.75% 24-05/02/2030	EUR	314.559,00	0,35
1.400.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.374.100,00	1,51
100.000,00	ING GROEP NV 25-10/11/2030 FRN	EUR	99.081,00	0,11
200.000,00	KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	EUR	206.374,00	0,23
500.000,00	NIBC BANK NV 3.5% 25-05/06/2030	EUR	503.800,00	0,55
1.000.000,00	NN BANK NV 0.5% 21-21/09/2028	EUR	939.510,00	1,03
500.000,00	NN BANK NV 3.25% 23-28/05/2027	EUR	506.635,00	0,56
100.000,00	TENNET HLD BV 24-21/06/2172 FRN	EUR	103.015,00	0,11
300.000,00	TENNET HLD BV 3.875% 22-28/10/2028	EUR	308.664,00	0,34
1.000.000,00	TRIODOS BANK 24-12/09/2029 FRN	EUR	1.032.930,00	1,14
150.000,00	VIA OUTLETS BV 3.5% 25-29/10/2032	EUR	146.223,00	0,16
1.300.000,00	VOLKSBANK NV 4.625% 23-23/11/2027	EUR	1.339.481,00	1,47
			<b>14.856.620,00</b>	<b>16,33</b>
<b>Portogallo</b>				
500.000,00	CAIXA GERAL DEPO 25-07/10/2031 FRN	EUR	494.860,00	0,54
			<b>494.860,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Regno Unito</b>				
1.000.000,00	DS SMITH PLC 4.375% 23-27/07/2027	EUR	1.024.270,00	1,13
500.000,00	NATWEST GROUP 24-05/08/2031 FRN	EUR	509.655,00	0,56
			<b>1.533.925,00</b>	<b>1,69</b>
<b>Spagna</b>				
1.000.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	961.580,00	1,06
500.000,00	ACCIONA FILIALES 3.75% 23-25/04/2030	EUR	511.190,00	0,56
900.000,00	ACCIONA FILIALES 5.125% 23-23/04/2031	EUR	964.611,00	1,06
250.000,00	AUTONOMOUS COMMU 2.487% 25-30/07/2030	EUR	248.142,50	0,27
1.000.000,00	BANCO SABADELL 24-27/05/2031 FRN	EUR	1.006.290,00	1,11
1.100.000,00	IBERCAJA 24-30/07/2028 FRN	EUR	1.127.247,00	1,24
2.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	2.067.120,00	2,27
1.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	1.020.080,00	1,12
100.000,00	IBERDROLA FIN SA 25-05/11/2174 FRN	EUR	99.460,00	0,11
900.000,00	IBERDROLA FIN SA 3.125% 22-22/11/2028	EUR	911.331,00	1,00
500.000,00	INMOBILIARIA COL 3.125% 25-23/09/2031	EUR	489.300,00	0,54
200.000,00	INMOBILIARIA COL 3.25% 25-22/01/2030	EUR	200.234,00	0,22
500.000,00	KUTXABANK 21-14/10/2027 FRN	EUR	492.230,00	0,54
1.000.000,00	MEDIO AMBIENTE 5.25% 23-30/10/2029	EUR	1.063.950,00	1,17
1.000.000,00	UNICAJA ES 24-12/09/2029 FRN	EUR	1.013.090,00	1,11
			<b>12.175.855,50</b>	<b>13,38</b>

**EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)\*\* (in EUR)**

**Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025 (segue)**

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Stati Uniti d'America</b>				
1.000.000,00	EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	EUR	973.110,00	1,07
			<b>973.110,00</b>	<b>1,07</b>
<b>Svezia</b>				
134.000,00	AUTOLIV INC 3% 25-29/10/2030	EUR	132.061,02	0,14
1.000.000,00	KOMMUNINVEST 3.125% 23-08/12/2027	EUR	1.015.310,00	1,12
300.000,00	SAGAX AB 4.375% 24-29/05/2030	EUR	309.699,00	0,34
			<b>1.457.070,02</b>	<b>1,60</b>
			<b>89.383.851,62</b>	<b>98,24</b>
<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>89.383.851,62</b>	<b>98,24</b>

\* Vedere nota 12.

**Riepilogo del patrimonio netto**

		% NAV
<b>Totale titoli in portafoglio</b>	<b>89.383.851,62</b>	<b>98,24</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>582.484,14</b>	<b>0,64</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>1.019.433,58</b>	<b>1,12</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>90.985.769,34</b>	<b>100,00</b>

\*\* Vedere nota 1.

**EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)\*\* (in EUR)**

**Scomposizione del portafoglio per settore e per paese**

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	17,39	17,07
Italia	16,81	16,52
Paesi Bassi	16,62	16,33
Spagna	13,62	13,38
Francia	8,93	8,77
Norvegia	6,50	6,39
Danimarca	3,46	3,40
Belgio	3,15	3,10
Finlandia	2,77	2,72
Altri	10,75	10,56
	<b>100,00</b>	<b>98,24</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	43,63	42,87
Energia	26,47	26,01
Settore immobiliare	6,96	6,83
Titoli di stato	6,29	6,18
Trasporti	5,76	5,66
Componentistica e ricambi auto	3,33	3,27
Altri	7,56	7,42
	<b>100,00</b>	<b>98,24</b>

**Prime dieci partecipazioni**

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
COOPERATIVE RAB 24-16/07/2028 FRN	Banche	4.004.240,00	4,40
BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	Titoli di stato	2.354.925,00	2,59
JYSKE BANK A/S 23-10/11/2029 FRN	Banche	2.097.900,00	2,31
IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	Energia	2.067.120,00	2,27
FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	Trasporti	1.903.260,00	2,09
RTE RESEAU DE TR 2.625% 25-08/07/2029	Energia	1.585.360,00	1,74
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	Banche	1.540.800,00	1,69
FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027	Trasporti	1.521.300,00	1,67
CTP BV 0.75% 21-18/02/2027	Settore immobiliare	1.467.975,00	1,61
EUROGRID GMBH 3.598% 24-01/02/2029	Energia	1.426.726,00	1,57

\* Vedere nota 12.

\*\* Vedere nota 1.

## EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>									
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>									
<b>Australia</b>									
3.000.000,00	AUST & NZ BANK 25-29/10/2027 FRN	EUR	3.009.570,00	0,40	2.000.000,00	HAMBURG COM BANK 25-02/07/2027 FRN	EUR	2.004.880,00	0,27
1.400.000,00	COM BK AUSTRALIA 25-15/12/2027 FRN	EUR	1.404.820,20	0,18	15.900.000,00	LB BADEN-WUERT 25-13/01/2027 FRN	EUR	15.918.603,00	2,11
3.000.000,00	MACQUARIE BK LTD 24-18/12/2026 FRN	EUR	3.006.150,00	0,40	2.200.000,00	NIDDA HEALTHCARE 25-15/10/2032 FRN	EUR	2.216.390,00	0,29
2.000.000,00	WESTPAC BANKING 25-14/01/2028 FRN	EUR	2.005.680,00	0,27	89.890,00	PCF GMBH 21-15/04/2029 FRN	EUR	41.762,00	0,00
			<b>9.426.220,20</b>	<b>1,25</b>	6.000.000,00	PRESTIGEBIDCO 24-01/07/2029 FRN	EUR	6.034.740,00	0,80
<b>Belgio</b>									
1.000.000,00	BELFIUS BANK SA 24-13/09/2027 FRN	EUR	1.002.900,00	0,13	6.000.000,00	TECHEM VERWALTUN 25-15/07/2032 FRN	EUR	6.039.180,00	0,80
			<b>1.002.900,00</b>	<b>0,13</b>	14.100.000,00	VOLKSWAGEN BANK 25-02/10/2028 FRN	EUR	14.090.835,00	1,87
<b>Canada</b>									
1.000.000,00	BANK NOVA SCOTIA 25-06/03/2029 FRN	EUR	1.003.550,00	0,13	3.500.000,00	VOLKSWAGEN BANK 25-10/12/2027 FRN	EUR	3.503.535,00	0,46
3.000.000,00	BANK OF MONTREAL 25-28/10/2029 FRN	EUR	3.001.050,00	0,40	8.000.000,00	VONOVIA SE 25-14/04/2027 FRN	EUR	8.014.000,00	1,06
1.000.000,00	CAN IMPERIAL BK 25-23/07/2027 FRN	EUR	1.000.900,00	0,13				<b>77.273.821,58</b>	<b>10,23</b>
1.750.000,00	NATL BANK CANADA 24-02/07/2027 FRN	USD	1.491.693,24	0,20	<b>Giappone</b>				
1.000.000,00	NATL BANK CANADA 25-10/03/2029 FRN	EUR	1.005.410,00	0,13	4.000.000,00	NTT FINANCE 25-16/07/2027 FRN	EUR	4.010.400,00	0,53
5.000.000,00	ROYAL BK CANADA 24-02/07/2028 FRN	EUR	5.007.650,00	0,66				<b>4.010.400,00</b>	<b>0,53</b>
3.000.000,00	ROYAL BK CANADA 24-04/11/2026 FRN	EUR	3.002.550,00	0,40	<b>Irlanda</b>				
7.000.000,00	ROYAL BK CANADA 25-13/06/2029 FRN	EUR	7.025.060,00	0,93	4.500.000,00	CA AUTO BANK IE 24-18/07/2027 FRN	EUR	4.516.875,00	0,60
6.000.000,00	ROYAL BK CANADA 25-24/03/2027 FRN	EUR	6.005.940,00	0,80	4.188.000,00	CA AUTO BANK IE 25-27/01/2028 FRN	EUR	4.207.306,68	0,56
			<b>28.543.803,24</b>	<b>3,78</b>				<b>8.724.181,68</b>	<b>1,16</b>
<b>Corea del Sud</b>									
3.500.000,00	KOREA NATL OIL 23-14/11/2026 FRN	USD	2.989.250,33	0,40	<b>Italia</b>				
1.000.000,00	KOREA NATL OIL 25-31/03/2028 FRN	USD	852.600,25	0,11	7.571.000,00	CA AUTO BANK IE 24-26/01/2026 FRN	EUR	7.573.952,69	1,00
			<b>3.841.850,58</b>	<b>0,51</b>	7.250.000,00	DOLCETTO HOLDCO 25-14/07/2032 FRN	EUR	7.324.457,50	0,97
<b>Danimarca</b>									
2.750.000,00	CARLSBERG BREW 25-28/02/2027 FRN	EUR	2.753.245,00	0,36	7.750.000,00	FIBERCOP SPA 25-30/06/2031 FRN	EUR	7.778.597,50	1,03
1.400.000,00	DANSKE BANK A/S 24-02/10/2027 FRN	EUR	1.401.204,00	0,18	11.173.000,00	IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN	EUR	11.276.797,17	1,50
6.000.000,00	DANSKE BANK A/S 25-10/04/2029 FRN	EUR	6.015.420,00	0,80	19.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	EUR	19.883.310,00	2,64
2.000.000,00	NYKREDIT 25-24/01/2027 FRN	EUR	2.005.700,00	0,27	5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 22-16/06/2032 FRN	EUR	5.455.450,00	0,72
			<b>12.175.569,00</b>	<b>1,61</b>	5.300.000,00	INTESA SANPAOLO 24-16/04/2027 FRN	EUR	5.315.105,00	0,70
<b>Finlandia</b>									
3.000.000,00	NORDEA BANK ABP 24-10/09/2029 FRN	USD	2.583.161,12	0,34	1.228.680,00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026*	EUR	1.221.787,11	0,16
1.500.000,00	NORDEA BANK ABP 24-19/03/2027 FRN	USD	1.279.397,88	0,17	1.000.000,00	ITALY CCTS EU 23-15/10/2031 FRN*	EUR	1.038.890,00	0,14
500.000,00	NORDEA BANK ABP 25-17/03/2028 FRN	USD	426.840,16	0,05	1.000.000,00	ITALY CCTS EU 24-15/04/2033 FRN*	EUR	1.036.450,00	0,14
2.000.000,00	NORDEA BANK ABP 25-21/02/2029 FRN	EUR	2.004.400,00	0,27	4.000.000,00	LA DORIA SPA 25-30/12/2030 FRN	EUR	4.031.520,00	0,53
4.000.000,00	NORDEA BANK ABP 25-24/12/2027 FRN	EUR	3.999.080,00	0,53	3.000.000,00	LEASYS SPA 24-08/04/2026 FRN	EUR	3.002.100,00	0,40
5.000.000,00	OP CORPORATE BK 25-19/05/2027 FRN	EUR	5.006.250,00	0,66	2.000.000,00	LEASYS SPA 25-22/09/2027 FRN	EUR	1.996.960,00	0,26
3.000.000,00	SAVINGS BNK FIN 24-12/02/2026 FRN	EUR	3.002.850,00	0,40	2.000.000,00	LEASYS SPA 25-29/01/2027 FRN	EUR	2.001.880,00	0,27
3.000.000,00	SAVINGS BNK FIN 25-22/01/2027 FRN	EUR	3.004.889,70	0,40	10.550.000,00	LOTTO GROUP 24-01/06/2031 FRN	EUR	10.593.149,50	1,40
1.000.000,00	S-PANKKI OYJ 25-11/12/2029 FRN	EUR	1.004.830,00	0,13	1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 23-26/04/2027 FRN	EUR	994.920,00	0,13
			<b>22.311.698,86</b>	<b>2,95</b>	500.000,00	NEOPHARMED GENTI 24-08/04/2030 FRN	EUR	506.480,00	0,07
<b>Francia</b>									
81.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	79.749,36	0,00	600.000,00	NEXTURE SPA 25-30/07/2032 FRN	EUR	603.210,00	0,08
7.000.000,00	AYVENS SA 25-19/11/2027 FRN	EUR	7.026.530,00	0,93	5.429.000,00	SNAM 24-15/04/2026 FRN	EUR	5.429.705,77	0,72
1.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 24-12/09/2026 FRN	EUR	1.000.690,00	0,13	5.000.000,00	TEAMSYSTEM SPA 24-31/07/2031 FRN	EUR	5.019.850,00	0,66
3.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 24-16/02/2028 FRN	USD	2.567.572,39	0,34	2.000.000,00	TEAMSYSTEM SPA 25-01/07/2032 FRN	EUR	2.007.460,00	0,27
7.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 24-28/02/2028 FRN	EUR	7.006.300,00	0,93	28.833.000,00	UNICREDIT SPA 24-20/11/2028 FRN	EUR	28.950.638,64	3,84
4.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 25-19/09/2028 FRN	EUR	4.001.040,00	0,53				<b>133.042.670,88</b>	<b>17,63</b>
1.200.000,00	BANQ FED CRD MUT 25-22/01/2030 FRN	USD	1.026.498,28	0,14	<b>Lussemburgo</b>				
200.000,00	BERTRAND FRANCH 24-18/07/2030 FRN	EUR	198.216,00	0,03	1.950.000,00	ACCORINVEST GROU 25-15/05/2032 FRN	EUR	1.971.606,00	0,26
1.000.000,00	BNP PARIBAS 25-09/05/2029 FRN	USD	857.515,84	0,11	12.250.000,00	ARENA LUX FIN 25-01/05/2030 FRN	EUR	12.350.817,50	1,64
2.000.000,00	BNP PARIBAS 25-20/03/2029 FRN	EUR	2.005.100,00	0,27	2.000.000,00	AROUNDTOWN SA 25-18/12/2027 FRN	EUR	2.001.419,40	0,27
2.500.000,00	BPCE 23-19/10/2027 FRN	USD	2.147.318,96	0,28	1.000.000,00	BANQ INTL LUXEM 24-01/02/2026 FRN	EUR	999.820,00	0,12
500.000,00	CAPGEMINI SE 25-25/09/2027 FRN	EUR	500.180,00	0,07	4.000.000,00	BANQ INTL LUXEM 24-24/05/2027 FRN	EUR	4.015.360,00	0,53
3.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 24-11/03/2027 FRN	USD	2.559.943,87	0,34	5.500.000,00	CIRSA FINANCE IN 25-15/10/2032 FRN	EUR	5.552.690,00	0,74
500.000,00	CRED AGRICOLE SA 24-11/09/2028 FRN	USD	426.767,87	0,06	7.500.000,00	INTRALOT CAPITAL 25-15/10/2031 FRN	EUR	7.377.000,00	0,98
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 25-09/01/2029 FRN	USD	851.749,80	0,11	2.000.000,00	LIONPOLARIS LX 4 24-01/07/2029 FRN	EUR	2.017.280,00	0,27
600.000,00	DANONE 25-08/09/2027 FRN	EUR	600.270,00	0,08	700.000,00	PLT VII FINANCE 24-15/06/2031 FRN	EUR	701.400,00	0,08
2.000.000,00	ELEC DE FRANCE 25-20/01/2030 FRN	USD	1.706.008,42	0,23	22.200.000,00	ROSSINI SARL 24-31/12/2029 FRN	EUR	9.553.722,53	1,27
1.239.780,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	EUR	1.209.653,35	0,16	3.000.000,00	TRATON FIN LUX 23-21/01/2026 FRN	EUR	3.001.140,00	0,40
1.501.330,00	FRANCE O.A.T.I/L 3.4% 99-25/07/2029*	EUR	1.619.724,88	0,21	5.000.000,00	TRATON FIN LUX 25-07/05/2027 FRN	EUR	4.995.650,00	0,66
600.000,00	KAPLA HOLDING SA 24-31/07/2030 FRN	EUR	605.154,00	0,08	4.400.000,00	TRATON FIN LUX 25-18/09/2027 FRN	EUR	4.399.868,00	0,58
10.000.000,00	KLEPIERRE SA 25-12/05/2028 FRN	EUR	10.014.900,00	1,33				<b>58.937.773,43</b>	<b>7,80</b>
3.000.000,00	SOCIETE GENERALE 25-22/05/2029 FRN	USD	2.564.995,54	0,34	<b>Messico</b>				
1.000.000,00	VINCI SA 25-26/11/2026 FRN	EUR	999.600,00	0,13	1.000.000,00	FEMSA 2.625% 23-24/02/2026 CV	EUR	998.800,00	0,13
			<b>51.575.478,56</b>	<b>6,83</b>				<b>998.800,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Germania</b>									
3.000.000,00	COMMERZBANK AG 24-12/03/2027 FRN	EUR	3.002.640,00	0,40	<b>Norvegia</b>				
2.000.000,00	COMMERZBANK AG 25-03/03/2028 FRN	EUR	2.001.340,00	0,26	5.500.000,00	DNB BANK ASA 24-05/11/2030 FRN	USD	4.718.816,18	0,62
6.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 25-18/08/2027 FRN	EUR	6.003.840,00	0,80	4.000.000,00	DNB BANK ASA 25-08/08/2029 FRN	EUR	4.002.880,00	0,53
6.179.738,33	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033*	EUR	5.829.594,34	0,77	3.500.000,00	LINK MOBILITY 24-23/10/2029 FRN	EUR	3.488.135,00	0,46
2.603.200,00	DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030*	EUR	2.572.482,24	0,34	35.000.000,00	MOWI ASA 24-03/05/2029 FRN	NOK	2.988.893,59	0,40
								<b>15.198.724,77</b>	<b>2,01</b>
					<b>Paesi Bassi</b>				
					1.400.000,00	ABN AMRO BANK NV 23-18/09/2027 FRN	USD	1.199.795,89	0,16
					3.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 25-08/12/2028 FRN	GBP	3.438.182,55	0,46
					4.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 25-21/01/2028 FRN	EUR	4.010.480,00	0,53
					2.400.000,00	ABN AMRO BANK NV 25-24/02/2027 FRN	GBP	2.750.436,03	0,36
					2.000.000,00	BMW FINANCE NV 24-18/11/2026 FRN	EUR	2.002.140,00	0,27
					200.000,00	CENTRIENT HOLDIN 25-30/05/2030 FRN	EUR	179.932,00	0,02
					1.000.000,00	DAIMLER TRUCK 25-27/05/2027 FRN	EUR	1.001.700,00	0,13
					2.000.000,00	DJV FINANCE BV 24-06/11/2026 FRN	EUR	2.003.700,00	0,27
					10.000.000,00	DSV PEETS NV 25-11/12/2027 FRN	EUR	10.009.400,00	1,33
					4.000.000,00	MERCEDES-BENZ IN 24-11/06/2026 FRN	EUR	3.998.840,00	0,53

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
3.000.000,00	NATWEST MARKETS 24-06/05/2026 FRN	EUR	2.999.880,00	0,40	1.500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 25-23/04/2028 FRN	USD	1.285.521,11	0,17
2.000.000,00	NOVO NORDISK FIN 25-27/05/2027 FRN	EUR	2.001.820,00	0,27	1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 25-28/01/2031 FRN	USD	851.052,43	0,11
1.000.000,00	SWISSCOM FIN 25-30/06/2027 FRN	EUR	1.000.910,00	0,13	1.700.000,00	GS CAPITAL II 07-29/12/2049 SR	USD	1.177.848,37	0,16
3.900.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 24-09/02/2027 FRN	EUR	3.913.962,00	0,52	2.000.000,00	HYUNDAI CAP AMER 24-08/01/2027 FRN	USD	1.712.888,55	0,23
2.000.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 24-16/10/2026 FRN	EUR	1.998.280,00	0,26	1.000.000,00	HYUNDAI CAP AMER 24-24/09/2027 FRN	USD	853.272,10	0,11
2.000.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 25-27/05/2027 FRN	EUR	2.000.380,00	0,26	500.000,00	HYUNDAI CAP AMER 25-07/01/2028 FRN	USD	425.696,30	0,06
5.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 25-11/07/2027 FRN	EUR	5.003.600,00	0,66	1.000.000,00	HYUNDAI CAP AMER 25-25/03/2027 FRN	USD	852.821,36	0,11
6.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 24-27/03/2026 FRN	EUR	6.304.473,00	0,83	8.315.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	6.194.333,80	0,82
			<b>55.817.911,47</b>	<b>7,39</b>	1.200.000,00	JPMORGAN CHASE 24-22/04/2028 FRN	USD	1.024.620,49	0,14
	<b>Portogallo</b>				3.000.000,00	JPMORGAN CHASE 24-22/07/2028 FRN	USD	2.561.066,46	0,34
2.000.000,00	AGUAS PORTUGAL 07-22/10/2027 FRN	EUR	1.969.700,00	0,26	1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 24-22/10/2028 FRN	USD	852.846,88	0,11
			<b>1.969.700,00</b>	<b>0,26</b>	2.000.000,00	JPMORGAN CHASE 25-24/01/2029 FRN	USD	1.702.853,26	0,23
	<b>Regno Unito</b>				1.000.000,00	KING US BIDD 25-01/12/2032 FRN	EUR	1.005.680,00	0,13
500.000,00	BARCLAYS PLC 23-13/09/2027 FRN	USD	428.706,89	0,06	1.335.000,00	MELLON CAP IV 07-29/06/2049 FRN	USD	911.424,03	0,12
1.500.000,00	BARCLAYS PLC 24-08/05/2028 FRN	EUR	1.504.800,00	0,20	1.000.000,00	MERCEDES-BENZ FIN 24-15/11/2027 FRN	USD	853.466,85	0,11
1.500.000,00	BARCLAYS PLC 25-11/11/2029 FRN	USD	1.280.303,61	0,17	400.000,00	MORGAN STANLEY B 24-19/03/2027 FRN	EUR	400.368,00	0,05
1.100.000,00	BARCLAYS PLC 25-14/05/2029 FRN	EUR	1.109.911,00	0,15	2.000.000,00	MORGAN STANLEY B 24-14/07/2028 FRN	USD	1.707.003,44	0,23
1.800.000,00	COCA-COLA EURO 25-03/06/2027 FRN	EUR	1.801.368,00	0,24	1.500.000,00	NEW YORK LIFE GL 24-09/07/2027 FRN	EUR	1.501.395,00	0,20
1.900.000,00	HSBC HOLDINGS 23-14/08/2027 FRN	USD	1.625.224,31	0,22	6.500.000,00	ROBERT BOSCH 25-28/11/2026 FRN	EUR	6.510.205,00	0,87
500.000,00	HSBC HOLDINGS 24-19/11/2028 FRN	USD	426.755,11	0,06	310.000,00	ROCHE HLDGS INC 23-13/11/2026 FRN	USD	264.583,16	0,04
500.000,00	HSBC HOLDINGS 24-19/11/2030 FRN	USD	428.396,48	0,06	2.000.000,00	SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN	USD	1.714.997,66	0,23
3.500.000,00	HSBC HOLDINGS 25-03/03/2029 FRN	USD	2.982.969,77	0,39	5.000.000,00	STELLANTIS FINAN 25-15/09/2028 FRN	USD	4.264.021,77	0,56
500.000,00	HSBC HOLDINGS 25-03/03/2031 FRN	USD	428.251,90	0,06	5.015.696,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028*	USD	4.192.610,11	0,56
11.000.000,00	INVESTEC BANK 25-18/06/2028 FRN	EUR	11.095.700,00	1,47	4.800.000,00	VOLKSWAGEN GRP 25-25/03/2027 FRN	USD	4.090.072,71	0,54
2.500.000,00	LLOYDS BK GR PLC 23-07/08/2027 FRN	USD	2.138.006,55	0,28	4.000.000,00	WELLS FARGO CO 24-22/07/2028 FRN	EUR	4.009.880,00	0,53
2.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 24-26/11/2028 FRN	USD	1.706.850,36	0,23				<b>108.317.392,03</b>	<b>14,35</b>
1.800.000,00	LLOYDS BK GR PLC 25-04/03/2028 FRN	EUR	1.804.230,00	0,24		<b>Svezia</b>			
1.000.000,00	NATIONWIDE BLDG 25-27/01/2029 FRN	EUR	1.004.070,00	0,13	3.725.000,00	SKANDINAV ENSKIL 24-05/03/2027 FRN	USD	3.183.570,61	0,42
4.000.000,00	NATWEST MARKETS 24-25/09/2026 FRN	EUR	4.003.200,00	0,53	1.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 24-08/03/2027 FRN	EUR	1.002.440,00	0,13
3.000.000,00	NATWEST MARKETS 25-11/06/2028 FRN	EUR	3.010.560,00	0,40	500.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 24-28/05/2027 FRN	USD	426.176,81	0,05
1.500.000,00	NATWEST MARKETS 25-14/05/2027 FRN	EUR	1.503.660,00	0,20	2.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 25-17/02/2028 FRN	EUR	2.003.460,00	0,27
3.000.000,00	NATWEST MARKETS 25-21/03/2028 FRN	USD	2.561.627,76	0,34	2.500.000,00	SWEDBANK AB 24-30/08/2027 FRN	EUR	2.504.800,00	0,33
1.500.000,00	SANTANDER UK PLC 25-24/03/2028 FRN	EUR	1.506.300,00	0,20	2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 24-22/11/2026 FRN	EUR	2.002.100,00	0,27
1.000.000,00	STANDARD CHART 23-08/02/2028 FRN	USD	861.546,97	0,11	2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 25-10/01/2027 FRN	EUR	2.001.740,00	0,27
1.000.000,00	STANDARD CHART 24-14/05/2028 FRN	USD	854.343,67	0,11	5.000.000,00	VOLVO TREAS AB 25-17/03/2027 FRN	EUR	5.005.000,00	0,66
200.000,00	STANDARD CHART 25-13/05/2031 FRN	USD	173.673,51	0,01				<b>18.129.287,42</b>	<b>2,40</b>
500.000,00	STANDARD CHART 25-21/01/2029 FRN	USD	427.779,90	0,06		<b>Svizzera</b>			
1.000.000,00	UBS AG LONDON 24-12/04/2026 FRN	EUR	1.000.320,00	0,13	3.000.000,00	UBS GROUP 25-12/05/2029 FRN	EUR	3.026.880,00	0,41
157.743,00	UK TSY I/L GILT 0.125% 15-22/03/2026*	GBP	178.988,09	0,02	1.000.000,00	UBS GROUP 25-23/12/2029 FRN	USD	847.727,18	0,11
			<b>45.847.543,88</b>	<b>6,07</b>	2.000.000,00	UBS SWITZERLAND 24-21/04/2027 FRN	EUR	1.997.420,00	0,26
	<b>Spagna</b>							<b>5.872.027,18</b>	<b>0,78</b>
8.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 24-07/06/2027 FRN	EUR	8.021.600,00	1,06				<b>708.333.242,36</b>	<b>93,80</b>
2.600.000,00	BANCO SANTANDER 21-29/01/2026 FRN	EUR	2.601.014,00	0,34		<b>Fondi</b>			
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 24-15/07/2028 FRN	USD	2.564.944,51	0,34		<b>Fondi di investimento</b>			
9.000.000,00	CAIXABANK 24-19/09/2028 FRN	EUR	9.029.070,00	1,20		<b>Lussemburgo</b>			
2.300.000,00	CAIXABANK 25-26/06/2029 FRN	EUR	2.307.751,00	0,31	27.000,00	BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE AAA ICA	EUR	31.279.770,00	4,14
1.500.000,00	CELSA OPO SA 25-15/12/2030 FRN	EUR	1.508.340,00	0,20	5.500,00	BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE IG ICA	EUR	7.599.185,00	1,01
9.000.000,00	SANTAN CONS FIN 24-22/01/2026 FRN	EUR	9.001.800,00	1,19	22.500,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EURO	EUR	2.681.775,00	0,35
10.270.800,00	SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027*	EUR	10.280.968,09	1,36				<b>41.560.730,00</b>	<b>5,50</b>
			<b>45.315.487,60</b>	<b>6,00</b>				<b>41.560.730,00</b>	<b>5,50</b>
	<b>Stati Uniti d'America</b>					<b>Totale titoli in portafoglio</b>		<b>749.893.972,36</b>	<b>99,30</b>
3.000.000,00	AMERICAN EXPRESS 25-30/01/2031 FRN	USD	2.552.315,35	0,34					
3.000.000,00	AMERICAN HONDA F 24-12/03/2027 FRN	USD	2.555.606,58	0,34					
1.000.000,00	AMERICAN HONDA F 24-29/05/2026 FRN	EUR	1.000.470,00	0,13					
3.000.000,00	AMERICAN HONDA F 25-19/11/2027 FRN	USD	2.550.529,40	0,34					
3.583.000,00	AT&T INC 25-16/09/2027 FRN	EUR	3.586.439,68	0,47					
4.000.000,00	ATHENE GLOBAL FU 24-23/02/2027 FRN	EUR	4.013.600,00	0,53					
2.250.000,00	ATHENE GLOBAL FU 25-07/01/2027 FRN	USD	1.917.106,77	0,25					
500.000,00	BAC CAP TR XIV 07-29/09/2049 SR	USD	330.433,30	0,04					
900.000,00	BMW US CAP LLC 25-19/03/2027 FRN	USD	767.668,58	0,10					
2.800.000,00	BMW US CAP LLC 25-29/01/2027 FRN	EUR	2.801.652,00	0,37					
3.500.000,00	COOP RAB UAINY 24-05/03/2027 FRN	USD	2.988.684,78	0,40					
5.000.000,00	COOP RAB UAINY 24-17/10/2029 FRN	USD	4.277.501,38	0,57					
1.000.000,00	COOP RAB UAINY 25-17/10/2028 FRN	USD	851.562,70	0,11					
2.000.000,00	DAIMLER TRUCK 25-13/01/2028 FRN	USD	1.699.196,33	0,23					
1.000.000,00	DEUTSCHE BANK NY 25-10/01/2029 FRN	USD	853.408,17	0,11					
2.394.000,00	ENCORE CAPITAL 20-15/01/2028 FRN	EUR	1.933.717,70	0,26					
1.959.000,00	ENERGY TRANSFER 13-01/11/2066 FRN	USD	1.662.213,62	0,22					
1.575.000,00	ENTERPRISE PRODU 17-16/08/2077 FRN	USD	1.331.058,17	0,18					
6.038.000,00	FORD MOTOR CRED 23-06/03/2026 FRN	USD	5.150.824,54	0,68					
5.750.000,00	FORD MOTOR CRED 24-05/11/2026 FRN	USD	4.898.539,35	0,65					
3.000.000,00	FORD MOTOR CRED 25-20/03/2028 FRN	USD	2.563.872,94	0,34					
3.000.000,00	GEN MOTORS FIN 24-08/05/2027 FRN	USD	2.563.719,86	0,34					
1.000.000,00	GEN MOTORS FIN 25-07/01/2030 FRN	USD	848.024,83	0,11					
92.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	EUR	92.435,16	0,01					
2.600.000,00	GOLDMAN SACHS GP 25-18/12/2029 FRN	EUR	2.601.872,00	0,34					
1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 25-23/01/2029 FRN	EUR	1.004.410,00	0,13					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine</b>					
<b>Contratti a termine su obbligazioni</b>					
(15,00)	EURO-BUND FUTURE 06/03/2026	EUR	1.460.400,00	BNP Paribas Derivatives Paris	14.100,00
(10,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH 06/03/2026	EUR	965.700,00	BNP Paribas Derivatives Paris	3.700,00
(20,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2026	EUR	1.995.800,00	BNP Paribas Derivatives Paris	2.400,00
					<b>20.200,00</b>
<b>Interest Rate Future</b>					
35,00	3MO EURO EURIBOR LIFFE 15/06/2026	EUR	87.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(7.253,75)
					<b>(7.253,75)</b>
<b>Contratti a termine su valute</b>					
315,00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2026	USD	33.526.331,47	BNP Paribas Derivatives Paris	333.189,82
					<b>333.189,82</b>
<b>Totale Future</b>					<b>346.136,07</b>

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Contratti a termine su valute</b>							
5.667.381,63	EUR	4.970.000,00	GBP	28/01/26	5.692.034,59	JP Morgan AG BNP Paribas Paris	(20.406,71)
23.077.863,35	EUR	27.000.000,00	USD	09/02/26	22.989.484,44	BNP Paribas Paris	160.283,45
29.660.272,78	EUR	34.500.000,00	USD	27/02/26	29.375.452,34	BNP Paribas Paris	402.910,53
2.548.743,66	EUR	3.000.000,00	USD	18/03/26	2.554.387,16	JP Morgan AG	6.870,13
10.497.912,64	EUR	12.500.000,00	USD	25/03/26	10.643.279,83	JP Morgan AG	(90.153,40)
6.081.528,46	EUR	7.200.000,00	USD	02/04/26	6.130.529,18	JP Morgan AG	(14.786,32)
12.825.385,59	EUR	15.000.000,00	USD	21/05/26	12.771.935,80	BNP Paribas Paris	151.999,34
					<b>596.717,02</b>		
<b>Totale Contratti a termine su valute</b>					<b>596.717,02</b>		

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>					
<b>Plain Vanilla Currency Option</b>					
(25,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 09/01/2026	USD	2.660.819,96	BNP Paribas Derivatives Paris	(9.833,31)
(25,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 06/02/2026 1	USD	2.660.819,96	BNP Paribas Derivatives Paris	(5.846,83)
(25,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 09/01/2026 1	USD	2.660.819,96	BNP Paribas Derivatives Paris	(265,77)
					<b>(15.945,91)</b>
<b>Totale Opzioni</b>					<b>(15.945,91)</b>

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tassa di interessi %	Scadenza	Valuta	Nozionale	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Credit default swap</b>							
ITRX EUR CDSI GEN 10Y CORP 20/06/2034	Vendita	1,00	20/06/34	EUR	1.000.000,00	JP Morgan AG	(13.836,63)
ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026	Acquisto	1,00	20/12/26	EUR	7.000.000,00	BNP Paribas Paris	63.567,69
ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026	Acquisto	1,00	20/12/26	EUR	12.000.000,00	JP Morgan AG	108.973,19
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	26.225,86

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tassa di interessi %	Scadenza	Valuta	Nozionale	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	26.225,86
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	3.000.000,00	BNP Paribas Paris	39.338,79
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	18.000.000,00	JP Morgan AG	236.032,72
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	26.225,86
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	8.000.000,00	BNP Paribas Paris	104.903,43
ITRX EUR CDSI S42 3Y CORP 20/12/2027	Acquisto	1,00	20/12/27	EUR	21.000.000,00	JP Morgan AG	346.489,44
ITRX EUR CDSI S42 3Y CORP 20/12/2027	Acquisto	1,00	20/12/27	EUR	30.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	494.984,91
ITRX EUR CDSI S43 3Y CORP 20/06/2028	Acquisto	1,00	20/06/28	EUR	5.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	96.554,15
ITRX XOVER CDSI S44 5Y CORP 20/12/2030	Vendita	5,00	20/12/30	EUR	4.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	(443.967,03)
SUBFIN CDSI S43 5Y CORP 20/06/2030	Vendita	1,00	20/06/30	EUR	7.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	(56.175,79)
SUBFIN CDSI S44 5Y CORP 20/12/2030	Vendita	1,00	20/12/30	EUR	14.000.000,00	BNP Paribas Paris	(49.091,44)
SUBFIN CDSI S44 5Y CORP 20/12/2030	Vendita	1,00	20/12/30	EUR	7.000.000,00	JP Morgan AG	(24.545,72)
							<b>981.905,29</b>
<b>Totale Credit Default Swaps</b>							<b>981.905,29</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>							<b>1.908.812,47</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
<b>Totale titoli in portafoglio</b>	<b>749.893.972,36</b>	<b>99,30</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>1.908.812,47</b>	<b>0,25</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>2.311.368,22</b>	<b>0,31</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>1.082.448,79</b>	<b>0,14</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>755.196.601,84</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	17,75	17,63
Stati Uniti d'America	14,45	14,35
Lussemburgo	13,41	13,30
Germania	10,30	10,23
Paesi Bassi	7,44	7,39
Francia	6,88	6,83
Regno Unito	6,11	6,07
Spagna	6,04	6,00
Canada	3,81	3,78
Finlandia	2,98	2,95
Svezia	2,42	2,40
Norvegia	2,03	2,01
Altri	6,38	6,36
	<b>100,00</b>	<b>99,30</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	44,67	44,35
Componentistica e ricambi auto	16,03	15,92
Fondi di investimento	5,54	5,50
Servizi finanziari	4,70	4,67
Servizi diversi	4,40	4,38
Titoli di stato	3,89	3,86
Servizi per l'industria alimentare	3,44	3,42
Private Equity	3,14	3,12
Cosmetica	2,94	2,93
Settore immobiliare	2,67	2,66
Telecomunicazioni	2,28	2,24
Energia	2,13	2,12
Altri	4,17	4,13
	<b>100,00</b>	<b>99,30</b>

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE AAA ICA	Fondi di investimento	31.279.770,00	4,14
UNICREDIT SPA 24-20/11/2028 FRN	Banche	28.950.638,64	3,84
INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	Banche	19.883.310,00	2,64
LB BADEN-WUERT 25-13/01/2027 FRN	Banche	15.918.603,00	2,11
VOLKSWAGEN BANK 25-02/10/2028 FRN	Componentistica e ricambi auto	14.090.835,00	1,87
ARENA LUX FIN 25-01/05/2030 FRN	Servizi diversi	12.350.817,50	1,64
IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN	Componentistica e ricambi auto	11.276.797,17	1,50
INVESTEC BANK 25-18/06/2028 FRN	Banche	11.095.700,00	1,47
LOTTO GROUP 24-01/06/2031 FRN	Private Equity	10.593.149,50	1,40
SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027*	Titoli di stato	10.280.968,09	1,36

\* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)\* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>									
<b>Azioni</b>									
<b>Australia</b>									
50.000,00	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	1.037.950,88	0,18	30.000,00	FUJITSU LIMITED	JPY	706.481,38	0,12
50.000,00	BRAMBLES LTD	AUD	657.017,49	0,11	100.000,00	HITACHI LTD	JPY	2.666.644,91	0,48
30.000,00	COLES GROUP LTD	AUD	366.858,51	0,06	6.000,00	HOYA CORP	JPY	773.065,91	0,13
7.400,00	CSL LTD	AUD	727.054,53	0,13	13.000,00	KAO CORP	JPY	442.770,76	0,08
25.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	440.908,31	0,08	40.000,00	KDDI CORP	JPY	589.360,08	0,10
30.000,00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	723.801,93	0,13	3.000,00	KEYENCE CORP	JPY	925.002,65	0,16
50.000,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	565.274,37	0,10	25.000,00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	623.549,92	0,11
30.000,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	242.065,07	0,04	22.000,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	457.289,89	0,08
10.000,00	WESFARMERS LTD	AUD	465.211,69	0,08	20.000,00	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	417.785,25	0,07
			<b>5.226.142,78</b>	<b>0,91</b>	100.000,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	1.356.170,08	0,24
<b>Austria</b>									
15.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.543.500,00	0,27	40.000,00	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	387.430,54	0,07
			<b>1.543.500,00</b>	<b>0,27</b>	50.000,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1.550.374,95	0,27
<b>Belgio</b>									
3.000,00	UCB SA	EUR	711.300,00	0,12	25.000,00	NEC CORP	JPY	722.148,33	0,13
			<b>711.300,00</b>	<b>0,12</b>	15.000,00	NINTENDO CO LTD	JPY	864.538,03	0,15
<b>Canada</b>									
20.000,00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	2.925.070,70	0,51	30.000,00	NITTO DENKO CORP	JPY	606.278,20	0,11
8.000,00	BANK OF MONTREAL	CAD	888.833,64	0,16	23.000,00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1.106.918,75	0,19
15.000,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	944.743,14	0,16	16.000,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	304.461,00	0,05
30.000,00	BROOKFIELD CORP	CAD	1.181.837,96	0,21	25.000,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	662.717,29	0,12
300,00	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	617.783,51	0,11	40.000,00	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	957.424,53	0,17
8.000,00	DOLLARAMA INC	CAD	1.024.035,80	0,18	85.000,00	SONY GROUP CORP	JPY	1.860.667,53	0,32
35.000,00	ENBRIDGE INC	CAD	1.431.022,16	0,25	50.000,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	1.371.129,84	0,24
8.000,00	FORTIS INC	CAD	354.588,68	0,06	20.000,00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	526.039,50	0,09
4.000,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	709.053,05	0,12	50.000,00	TDK CORP	JPY	601.382,28	0,10
14.000,00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	2.044.938,93	0,36	50.000,00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1.582.198,43	0,28
11.000,00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	1.531.777,01	0,27	11.000,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2.053.675,61	0,36
15.000,00	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	800.323,21	0,14	100.000,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.825.634,50	0,32
18.000,00	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1.452.329,30	0,25	30.000,00	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	510.154,96	0,09
			<b>15.906.337,09</b>	<b>2,78</b>				<b>33.188.517,42</b>	<b>5,80</b>
<b>Danimarca</b>									
6.300,00	DSV A/S	DKK	1.362.412,96	0,24	<b>Hong-Kong</b>				
20.000,00	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	1.092.126,41	0,19	150.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.338.488,02	0,23
79.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.440.646,76	0,60	50.000,00	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	290.975,66	0,05
			<b>5.895.186,13</b>	<b>1,03</b>	15.000,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	669.817,76	0,12
<b>Finlandia</b>									
100.000,00	NORDEA BANK ABP	EUR	1.608.500,00	0,28	80.000,00	LINK REIT	HKD	304.253,98	0,05
			<b>1.608.500,00</b>	<b>0,28</b>				<b>2.603.535,42</b>	<b>0,45</b>
<b>Francia</b>									
55.000,00	AXA SA	EUR	2.262.700,00	0,40	<b>Irlanda</b>				
400,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	848.800,00	0,15	8.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.836.969,00	0,32
5.000,00	LEGRAND SA	EUR	637.750,00	0,11	15.000,00	CRH PLC	GBP	1.610.611,36	0,28
5.500,00	LOREAL	EUR	2.018.225,00	0,35	12.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	1.234.239,06	0,21
3.500,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.237.550,00	0,39	8.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2.665.033,81	0,47
9.000,00	SANOFI	EUR	747.000,00	0,13				<b>7.346.853,23</b>	<b>1,28</b>
12.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.831.400,00	0,49	<b>Italia</b>				
45.000,00	TOTALENERGIES SE	EUR	2.538.000,00	0,44	160.000,00	ENEL SPA	EUR	1.420.320,00	0,25
5.000,00	VINCI SA	EUR	602.250,00	0,11	4.000,00	FERRARI NV	EUR	1.274.800,00	0,22
			<b>14.723.675,00</b>	<b>2,57</b>	30.000,00	GENERALI	EUR	1.072.500,00	0,19
<b>Germania</b>									
4.000,00	ALLIANZ SE-REG	EUR	1.562.000,00	0,27	400.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.368.400,00	0,41
7.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.565.900,00	0,27				<b>6.136.020,00</b>	<b>1,07</b>
60.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.659.600,00	0,29	<b>Norvegia</b>				
10.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	489.800,00	0,09	200.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	1.324.469,66	0,23
6.000,00	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	1.338.000,00	0,23				<b>1.324.469,66</b>	<b>0,23</b>
8.000,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	480.560,00	0,08	<b>Paesi Bassi</b>				
3.800,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	2.136.360,00	0,37	4.300,00	ASML HOLDING NV	EUR	3.949.120,00	0,70
400,00	RHEINMETALL AG	EUR	624.400,00	0,11	18.000,00	FERROVIAL SE	EUR	1.001.520,00	0,17
14.000,00	SAP SE	EUR	2.916.900,00	0,52	100.000,00	ING GROEP NV	EUR	2.402.500,00	0,42
6.500,00	SIEMENS AG-REG	EUR	1.554.475,00	0,27	20.000,00	PROSUS NV	EUR	1.056.800,00	0,18
			<b>14.327.995,00</b>	<b>2,50</b>				<b>8.409.940,00</b>	<b>1,47</b>
<b>Giappone</b>									
40.000,00	AJINOMOTO CO INC	JPY	721.767,54	0,13	<b>Regno Unito</b>				
20.000,00	ASICS CORP	JPY	408.537,40	0,07	20.000,00	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	732.023,15	0,13
30.000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	573.475,53	0,10	25.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	3.939.150,86	0,69
50.000,00	DAIFUKU CO LTD	JPY	1.340.394,34	0,23	300.000,00	BARCLAYS PLC	GBP	1.639.145,13	0,29
50.000,00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	910.641,28	0,16	250.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.367.902,37	0,59
45.000,00	FANUC CORP	JPY	1.489.339,13	0,26	110.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	1.446.456,20	0,25
3.000,00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	929.245,78	0,16	8.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	551.148,80	0,09
20.000,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	363.821,32	0,06	70.000,00	RELX PLC	GBP	2.444.164,33	0,43
					100.000,00	TESCO PLC	GBP	508.336,68	0,08
								<b>14.628.327,52</b>	<b>2,55</b>
					<b>Singapore</b>				
					1.522,00	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	2.397,64	0,00
					49.000,00	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	87.893,83	0,01
					40.000,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1.495.896,21	0,26
					30.500,00	KEPPEL LTD	SGD	207.734,31	0,04
					6.100,00	KEPPEL REIT	SGD	3.916,47	0,00
								<b>1.797.838,46</b>	<b>0,31</b>
					<b>Spagna</b>				
					280.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	2.835.280,00	0,50
					100.000,00	IBERDROLA SA	EUR	1.845.500,00	0,32

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)\* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
15.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	849.300,00	0,15	20.000,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1.369.732,53	0,24
			<b>5.530.080,00</b>	<b>0,97</b>	15.000,00	NIKE INC -CL B	USD	780.584,26	0,14
	<b>Stati Uniti d'America</b>				4.000,00	NUCOR CORP	USD	560.615,72	0,10
20.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	2.139.388,53	0,37	227.000,00	NVIDIA CORP	USD	36.204.941,11	6,33
19.000,00	ABBVIE INC	USD	3.712.259,22	0,65	25.000,00	ORACLE CORP	USD	4.192.924,27	0,73
6.000,00	ADOBE INC	USD	1.798.749,84	0,31	5.000,00	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	768.975,63	0,13
16.000,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.930.169,66	0,51	13.000,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2.065.782,20	0,36
6.000,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	702.232,43	0,12	3.000,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	2.267.687,21	0,40
50.000,00	ALPHABET INC-CL A	USD	13.345.664,84	2,33	8.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	1.564.621,34	0,27
47.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	12.572.904,71	2,19	14.000,00	PROLOGIS INC	USD	1.536.029,26	0,27
90.000,00	AMAZON.COM INC	USD	17.797.933,41	3,11	8.000,00	PULTEGROUP INC	USD	803.707,96	0,14
10.000,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.175.490,07	0,55	9.000,00	QUALCOMM INC	USD	1.329.123,61	0,23
8.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.202.330,23	0,21	4.000,00	QUANTA SERVICES INC	USD	1.458.723,48	0,25
6.000,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	669.115,96	0,12	7.000,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	1.278.079,69	0,22
8.000,00	AMGEN INC	USD	2.236.271,63	0,39	4.000,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1.339.218,44	0,23
18.000,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	2.084.959,82	0,36	8.000,00	S&P GLOBAL INC	USD	3.590.185,82	0,63
12.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	2.804.643,45	0,49	12.000,00	SALESFORCE INC	USD	2.713.815,54	0,47
125.000,00	APPLE INC	USD	29.030.063,36	5,08	28.000,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.394.353,02	0,42
1.000,00	APPROVIN CORP-CLASS A	USD	589.964,71	0,10	5.000,00	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	1.190.968,24	0,21
14.000,00	ARISTA NETWORKS INC	USD	1.576.867,80	0,28	17.500,00	SERVICENOW INC	USD	2.295.382,06	0,40
7.000,00	ATMOS ENERGY CORP	USD	1.003.580,39	0,18	4.000,00	STRYKER CORP	USD	1.204.643,45	0,21
5.000,00	AUTODESK INC	USD	1.273.716,89	0,22	3.500,00	SYNOPSYS INC	USD	1.412.352,77	0,25
7.000,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	1.545.018,50	0,27	7.000,00	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	1.535.374,41	0,27
500,00	AUTOZONE INC	USD	1.445.273,63	0,25	25.000,00	TESLA INC	USD	9.661.734,06	1,69
24.000,00	BAKER HUGHES CO	USD	940.732,24	0,16	4.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.984.776,97	0,35
95.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	4.466.215,93	0,78	20.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	2.642.343,84	0,46
25.000,00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	2.484.798,23	0,43	6.000,00	T-MOBILE US INC	USD	1.039.928,56	0,18
2.800,00	BLACKROCK INC	USD	2.579.638,56	0,45	7.000,00	TRAVELERS COS INC/THE	USD	1.740.579,16	0,30
750,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.461.634,14	0,60	20.000,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.396.776,80	0,24
20.000,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.633.031,42	0,29	10.000,00	UNION PACIFIC CORP	USD	1.982.055,53	0,35
25.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.152.570,48	0,20	8.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.259.880,09	0,39
41.500,00	BROADCOM INC	USD	12.347.472,04	2,16	6.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	508.432,20	0,09
6.900,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.851.970,91	0,32	3.000,00	UNITED RENTALS INC	USD	2.085.087,38	0,36
6.000,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.244.903,69	0,22	50.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.730.662,92	0,30
6.000,00	CATERPILLAR INC	USD	2.946.243,14	0,51	4.000,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.543.530,21	0,27
5.000,00	CBRE GROUP INC - A	USD	694.433,81	0,12	25.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	7.518.390,95	1,31
5.000,00	CHENIERE ENERGY INC	USD	822.553,90	0,14	40.000,00	WALMART INC	USD	3.807.288,34	0,66
9.000,00	CINTAS CORP	USD	1.456.946,04	0,25	24.000,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	2.342.951,91	0,41
35.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	2.304.162,95	0,40	16.000,00	WELLTOWER INC	USD	2.558.149,42	0,45
27.000,00	CITIGROUP INC	USD	2.691.389,21	0,47	20.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	1.023.259,77	0,18
3.000,00	CONSTELLATION ENERGY	USD	911.136,62	0,16	12.000,00	XYLEM INC	USD	1.404.158,69	0,25
4.500,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.312.858,78	0,58	13.000,00	ZOETIS INC	USD	1.397.567,72	0,24
40.000,00	CSX CORP	USD	1.238.933,54	0,22				<b>405.233.776,84</b>	<b>70,75</b>
12.000,00	CVS HEALTH CORP	USD	814.899,86	0,14		<b>Svezia</b>			
8.000,00	DANAHER CORP	USD	1.569.383,85	0,27	52.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.726.198,95	0,30
3.000,00	DEERE & CO	USD	1.198.979,46	0,21	1.700,00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	833.742,40	0,15
6.000,00	ECOLAB INC	USD	1.349.559,89	0,24				<b>2.559.941,35</b>	<b>0,45</b>
15.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1.099.630,05	0,19		<b>Svizzera</b>			
2.000,00	ELEVANCE HEALTH INC	USD	593.272,95	0,10	30.000,00	ABB LTD-REG	CHF	1.910.322,58	0,33
10.500,00	ELI LILLY & CO	USD	9.641.854,83	1,68	10.000,00	ALCON INC	CHF	680.430,11	0,12
2.000,00	EQUINIX INC	USD	1.309.197,60	0,23	36.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	1.589.915,77	0,28
27.000,00	EXELON CORP	USD	1.008.495,98	0,18	10.000,00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	686.200,00	0,12
35.000,00	EXXON MOBIL CORP	USD	3.601.352,21	0,63	1.900,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.098.731,18	0,19
20.000,00	GENERAL ELECTRIC	USD	5.303.227,45	0,93	32.900,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	3.877.247,31	0,68
2.400,00	GE VERNOVA INC	USD	1.346.375,81	0,24				<b>9.842.846,95</b>	<b>1,72</b>
26.000,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	2.723.714,76	0,48		<b>Uruguay</b>			
7.000,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	1.728.970,53	0,30	800,00	MERCADOLIBRE INC	USD	1.374.923,67	0,24
12.000,00	HOME DEPOT INC	USD	3.534.634,52	0,62				<b>1.374.923,67</b>	<b>0,24</b>
3.000,00	IDEXX LABORATORIES INC	USD	1.740.834,29	0,30				<b>559.919.706,52</b>	<b>97,75</b>
15.000,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	2.081.387,93	0,36		<b>Altri titoli negoziabili</b>			
10.000,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	2.568.780,03	0,45		<b>Dritti</b>			
5.000,00	INTUIT INC	USD	2.848.492,58	0,50		<b>Singapore</b>			
4.000,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.947.969,55	0,34	1.403,00	KEPPEL REIT RTS 09/01/2026	SGD	9,29	0,00
33.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	9.076.718,97	1,58				<b>9,29</b>	<b>0,00</b>
35.000,00	LAM RESEARCH CORP	USD	5.172.683,59	0,90				<b>9,29</b>	<b>0,00</b>
8.000,00	LINDE PLC	USD	2.914.385,34	0,51					
8.000,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.274.720,42	0,22					
14.000,00	MASTERCARD INC - A	USD	6.874.924,52	1,20					
12.000,00	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	698.864,65	0,12					
12.000,00	MCDONALDS CORP	USD	3.143.564,23	0,55					
2.000,00	MCKESSON CORP	USD	1.407.203,30	0,25					
35.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	3.156.950,29	0,55					
19.000,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	10.760.768,81	1,88					
20.000,00	METLIFE INC	USD	1.356.975,80	0,24					
70.000,00	MICROSOFT CORP	USD	29.020.368,24	5,08					
27.000,00	MORGAN STANLEY	USD	4.112.055,11	0,72					
45.000,00	NETFLIX INC	USD	3.588.978,19	0,63					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

**EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)\* (in EUR)**

**Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025 (segue)**

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Fondi</b>				
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Irlanda</b>				
600.000,00	WELL GBL PERSPS-SUHA	EUR	10.671.960,00	1,86
			<b>10.671.960,00</b>	<b>1,86</b>
			<b>10.671.960,00</b>	<b>1,86</b>
<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>570.591.675,81</b>	<b>99,61</b>

**Riepilogo del patrimonio netto**

		% NAV
<b>Totale titoli in portafoglio</b>	<b>570.591.675,81</b>	<b>99,61</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>2.866.998,94</b>	<b>0,50</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(643.923,09)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>572.814.751,66</b>	<b>100,00</b>

\* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)\* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	71,02	70,75
Giappone	5,82	5,80
Irlanda	3,16	3,14
Canada	2,79	2,78
Francia	2,58	2,57
Regno Unito	2,56	2,55
Germania	2,51	2,50
Altri	9,56	9,52
	<b>100,00</b>	<b>99,61</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	18,65	18,58
Internet	12,33	12,28
Cosmetica	11,33	11,27
Informatica - software	9,65	9,63
Banche	9,02	8,99
Componentistica e ricambi auto	5,06	5,05
Servizi finanziari	4,93	4,90
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,33	4,30
Energia	3,41	3,40
Assicurazioni	3,28	3,26
Servizi diversi	2,78	2,75
Altri	15,23	15,20
	<b>100,00</b>	<b>99,61</b>

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	36.204.941,11	6,33
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	29.030.063,36	5,08
MICROSOFT CORP	Informatica - software	29.020.368,24	5,08
AMAZON.COM INC	Internet	17.797.933,41	3,11
ALPHABET INC-CL A	Internet	13.345.664,84	2,33
ALPHABET INC-CL C	Internet	12.572.904,71	2,19
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	12.347.472,04	2,16
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	10.760.768,81	1,88
WELL GBL PERSPS-SUHA	Fondi di investimento	10.671.960,00	1,86
TESLA INC	Componentistica e ricambi auto	9.661.734,06	1,69

\* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)\*\* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Belgio</b>				
6.199,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SANV	EUR	340.449,08	0,46
			<b>340.449,08</b>	<b>0,46</b>
<b>Cile</b>				
4.924,00	ANTOFAGASTA PLC	GBP	187.108,05	0,24
			<b>187.108,05</b>	<b>0,24</b>
<b>Danimarca</b>				
1.621,00	DSV A/S	DKK	350.551,02	0,47
12.049,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	524.763,96	0,71
			<b>875.314,98</b>	<b>1,18</b>
<b>Francia</b>				
1.737,00	AIRBUS SE	EUR	345.558,78	0,47
4.318,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	693.557,16	0,94
8.365,00	AXA SA	EUR	344.136,10	0,46
4.424,00	DANONE	EUR	340.736,48	0,46
1.206,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	326.584,80	0,44
1.362,00	LOREAL	EUR	499.785,90	0,67
1.100,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	703.230,00	0,95
4.178,00	SANOFI	EUR	346.774,00	0,47
2.116,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	499.270,20	0,67
6.159,00	TOTALENERGIES SE	EUR	347.367,60	0,47
5.755,00	VINCI SA	EUR	693.189,75	0,94
			<b>5.140.190,77</b>	<b>6,94</b>
<b>Germania</b>				
2.242,00	ALLIANZ SE-REG	EUR	875.501,00	1,18
1.790,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	166.720,60	0,22
1.578,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	352.998,60	0,48
19.248,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	532.399,68	0,72
7.236,00	DHL GROUP	EUR	338.138,28	0,46
9.505,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	358.623,65	0,48
2.795,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	167.895,65	0,23
216,00	RHEINMETALL AG	EUR	337.176,00	0,46
3.286,00	SAP SE	EUR	684.638,10	0,92
4.306,00	SIEMENS AG-REG	EUR	1.029.779,90	1,39
			<b>4.843.871,46</b>	<b>6,54</b>
<b>Irlanda</b>				
729,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	167.393,80	0,23
2.087,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	214.654,74	0,29
2.829,00	MEDTRONIC PLC	USD	232.556,14	0,31
			<b>614.604,68</b>	<b>0,83</b>
<b>Italia</b>				
57.676,00	ENEL SPA	EUR	511.989,85	0,69
58.875,00	INTESA SANPAOLO	EUR	348.598,88	0,47
4.879,00	UNICREDIT SPA	EUR	346.018,68	0,47
			<b>1.206.607,41</b>	<b>1,63</b>
<b>Norvegia</b>				
54.391,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	360.196,15	0,49
			<b>360.196,15</b>	<b>0,49</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
740,00	ASML HOLDING NV	EUR	679.616,00	0,92
14.600,00	ING GROEP NV	EUR	350.765,00	0,47
9.822,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	343.180,68	0,46
			<b>1.373.561,68</b>	<b>1,85</b>
<b>Regno Unito</b>				
6.646,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	1.047.183,87	1,41
12.794,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	347.467,83	0,47
80.429,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.083.508,07	1,46
26.588,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	349.621,61	0,47
9.768,00	RELX PLC	GBP	341.065,67	0,46
26.875,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	355.089,38	0,48
50.204,00	SHELL PLC	GBP	1.571.445,89	2,13
15.582,00	UNILEVER PLC	GBP	867.085,22	1,17
			<b>5.962.467,54</b>	<b>8,05</b>
<b>Spagna</b>				
26.137,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	524.830,96	0,71
87.054,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	881.508,80	1,19
56.743,00	IBERDROLA SA	EUR	1.047.192,07	1,41
6.242,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	353.422,04	0,48
			<b>2.806.953,87</b>	<b>3,79</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
3.121,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	333.851,58	0,45

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
3.180,00	ABBVIE INC	USD	621.314,96	0,84
1.931,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	353.634,85	0,48
8.594,00	ALPHABET INC-CL C	USD	2.298.969,00	3,10
8.693,00	AMAZON.COM INC	USD	1.719.082,61	2,32
1.500,00	AMGEN INC	USD	419.300,93	0,57
1.543,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	178.727,39	0,24
715,00	ANALOG DEVICES INC	USD	167.110,01	0,23
12.208,00	APPLE INC	USD	2.835.192,11	3,83
634,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	140.171,77	0,19
756,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	166.862,00	0,23
14.649,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	688.690,50	0,93
185,00	BLACKROCK INC	USD	170.440,40	0,23
44,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	203.082,54	0,27
4.155,00	BROADCOM INC	USD	1.236.234,85	1,67
472,00	CATERPILLAR INC	USD	231.771,13	0,31
2.676,00	CHEVRON CORP	USD	346.627,17	0,47
5.123,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	337.263,62	0,46
1.472,00	CME GROUP INC	USD	345.300,64	0,47
5.649,00	COCA-COLA CO/THE	USD	336.629,19	0,45
9.886,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	251.973,82	0,34
1.366,00	CONSTELLATION ENERGY	USD	414.870,88	0,56
465,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	342.328,74	0,46
2.515,00	CVS HEALTH CORP	USD	170.789,43	0,23
888,00	DANAHER CORP	USD	174.201,61	0,24
952,00	ELI LILLY & CO	USD	874.194,84	1,18
2.031,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	233.681,16	0,32
2.591,00	EXXON MOBIL CORP	USD	266.602,96	0,36
1.331,00	GENERAL ELECTRIC	USD	352.929,79	0,48
115,00	GE VERNOVA INC	USD	64.513,84	0,08
450,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	338.469,19	0,46
853,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	210.687,41	0,28
1.122,00	HOME DEPOT INC	USD	330.488,33	0,45
943,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	201.158,90	0,27
903,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	231.960,84	0,31
372,00	INTUIT INC	USD	211.927,85	0,29
576,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	280.507,62	0,38
3.786,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.041.347,21	1,41
1.007,00	LAM RESEARCH CORP	USD	148.825,50	0,20
2.215,00	LINDE PLC	USD	806.920,44	1,09
665,00	LOWES COS INC	USD	137.530,04	0,19
1.070,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	170.493,86	0,23
1.424,00	MASTERCARD INC - A	USD	699.278,04	0,94
1.257,00	MCDONALDS CORP	USD	329.288,35	0,44
3.998,00	MERCK & CO. INC.	USD	360.613,92	0,49
1.561,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	884.082,11	1,19
6.369,00	MICROSOFT CORP	USD	2.640.438,93	3,56
3.695,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	172.235,36	0,23
2.254,00	MORGAN STANLEY	USD	343.280,45	0,46
4.275,00	NETFLIX INC	USD	340.952,93	0,46
6.937,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	475.091,73	0,64
1.800,00	NIKE INC -CL B	USD	93.670,11	0,12
18.291,00	NVIDIA CORP	USD	2.917.288,89	3,94
2.168,00	ORACLE CORP	USD	363.610,39	0,49
2.106,00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	163.826,87	0,22
2.187,00	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	336.349,94	0,45
454,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	343.176,66	0,46
1.325,00	PEPSICO INC	USD	162.445,89	0,22
15.168,00	PFIZER INC	USD	322.361,12	0,44
5.585,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	684.202,28	0,92
1.549,00	PROGRESSIVE CORP	USD	302.949,81	0,41
1.118,00	QUALCOMM INC	USD	165.106,69	0,22
499,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	167.067,50	0,23
733,00	S&P GLOBAL INC	USD	328.950,78	0,44
959,00	SALESFORCE INC	USD	216.879,09	0,29
5.168,00	SOUTHERN CO/THE	USD	384.880,52	0,52
2.126,00	TESLA INC	USD	821.633,86	1,11
696,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	345.351,19	0,47
1.279,00	TJX COMPANIES INC	USD	168.977,89	0,23
249,00	TRANSIGM GROUP INC	USD	278.773,70	0,38
2.448,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	170.965,48	0,23
1.159,00	UNION PACIFIC CORP	USD	229.720,24	0,31
1.175,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	331.919,89	0,45
1.219,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	103.296,47	0,14
248,00	UNITED RENTALS INC	USD	172.367,22	0,23
2.915,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	876.644,38	1,18
940,00	VULCAN MATERIALS CO	USD	230.936,94	0,31
5.895,00	WALMART INC	USD	561.099,12	0,76

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)\*\* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.814,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	177.088,12	0,24
919,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	173.600,61	0,23
			<b>38.227.064,98</b>	<b>51,60</b>
<b>Svezia</b>				
22.469,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	345.093,41	0,47
694,00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	340.363,07	0,46
			<b>685.456,48</b>	<b>0,93</b>
<b>Svizzera</b>				
8.218,00	ABB LTD-REG	CHF	523.301,03	0,71
892,00	CHUBB LTD	USD	238.306,65	0,31
1.894,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	350.390,00	0,47
102,00	GIVAUDAN-REG	CHF	345.045,16	0,47
10.287,00	NESTLE SA-REG	CHF	870.966,00	1,18
8.886,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.047.210,32	1,41
2.981,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.052.004,52	1,42
18.765,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	745.757,42	1,01
808,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	522.854,19	0,71
			<b>5.695.835,29</b>	<b>7,69</b>
			<b>68.319.682,42</b>	<b>92,22</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/12/2026*	EUR	3.920.520,80	5,29
			<b>3.920.520,80</b>	<b>5,29</b>
			<b>3.920.520,80</b>	<b>5,29</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Stati Uniti d'America</b>				
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
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Stati Uniti d'America</b>				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>72.240.203,22</b>	<b>97,51</b>

\* Vedere nota 12.

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
<b>Totale titoli in portafoglio</b>	<b>72.240.203,22</b>	<b>97,51</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>2.471.243,60</b>	<b>3,34</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(624.033,52)</b>	<b>(0,85)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>74.087.413,30</b>	<b>100,00</b>

\*\* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)\*\* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	52,92	51,60
Regno Unito	8,25	8,05
Svizzera	7,88	7,69
Francia	7,12	6,94
Italia	7,10	6,92
Germania	6,71	6,54
Spagna	3,89	3,79
Altri	6,13	5,98
	<b>100,00</b>	<b>97,51</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	15,05	14,67
Industria elettrica ed elettronica	14,45	14,10
Banche	9,26	9,04
Internet	8,25	8,03
Energia	7,91	7,72
Informatica - software	6,40	6,23
Titoli di stato	5,43	5,29
Servizi per l'industria alimentare	4,03	3,93
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,79	3,70
Servizi finanziari	3,38	3,30
Assicurazioni	3,40	3,30
Componentistica e ricambi auto	2,72	2,65
Chimica	2,55	2,50
Assicurazioni, riassicurazioni	2,31	2,27
Macchinari diversi	2,18	2,12
Altri	8,89	8,66
	<b>100,00</b>	<b>97,51</b>

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BOTS 0% 25-14/12/2026*	Titoli di stato	3.920.520,80	5,29
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	2.917.288,89	3,94
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	2.835.192,11	3,83
MICROSOFT CORP	Informatica - software	2.640.438,93	3,56
ALPHABET INC-CL C	Internet	2.298.969,00	3,10
AMAZON.COM INC	Internet	1.719.082,61	2,32
SHELL PLC	Energia	1.571.445,89	2,13
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	1.236.234,85	1,67
HSBC HOLDINGS PLC	Banche	1.083.508,07	1,46
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetica	1.052.004,52	1,42

\* Vedere nota 12.

\*\* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Austria</b>				
2.600.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.548.520,00	0,30
5.200.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.178.472,00	0,62
1.200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	1.190.280,00	0,14
			<b>8.917.272,00</b>	<b>1,06</b>
<b>Belgio</b>				
4.000.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.854.080,00	0,46
			<b>3.854.080,00</b>	<b>0,46</b>
<b>Cipro</b>				
1.000.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	995.580,00	0,12
			<b>995.580,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
3.000.000,00	FIRST ABU DHABI 1.625% 22-07/04/2027	EUR	2.965.230,00	0,35
			<b>2.965.230,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Finlandia</b>				
900.000,00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	917.793,00	0,11
1.400.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	1.397.816,00	0,17
1.000.000,00	NORDEA BANK 19-31/12/2049 FRN	USD	852.795,85	0,10
			<b>3.168.404,85</b>	<b>0,38</b>
<b>Francia</b>				
500.000,00	ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	EUR	493.610,00	0,06
7.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	7.502.175,00	0,89
3.800.000,00	AIR FRANCE-KLM 7.25% 23-31/05/2026	EUR	3.853.200,00	0,46
3.100.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.089.026,00	0,37
6.000.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.000.484,76	0,59
3.000.000,00	BNP PARIBAS 22-31/12/2062 FRN	USD	2.524.556,70	0,30
2.500.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.516.925,00	0,30
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.978.800,00	0,59
2.400.000,00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	USD	1.967.495,85	0,23
3.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.933.340,00	0,35
1.000.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	971.040,00	0,12
3.000.000,00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.987.040,00	0,36
2.000.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	1.951.320,00	0,23
2.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	1.426.628,56	0,17
5.500.000,00	FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	5.480.585,00	0,65
23.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	EUR	22.444.320,00	2,68
900.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	895.779,00	0,11
5.800.000,00	ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	EUR	5.965.068,00	0,71
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.393.948,00	0,40
590.641,00	LA FIN ATALIAN 3.5% 24-30/06/2028	EUR	177.214,45	0,02
375.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	380.073,75	0,05
1.500.000,00	ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	1.434.690,00	0,17
3.000.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	3.000.780,00	0,36
1.200.000,00	ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	EUR	1.235.016,00	0,15
2.000.000,00	RCI BANQUE 1.125% 20-15/01/2027	EUR	1.966.800,00	0,23
2.400.000,00	RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027	EUR	2.456.856,00	0,29
4.000.000,00	RENAULT 2% 18-28/09/2026	EUR	3.974.160,00	0,47
2.000.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	1.963.800,00	0,23
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.470.900,00	0,17
5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	4.295.530,89	0,51
3.200.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	2.699.364,71	0,32
2.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	1.877.140,00	0,22
3.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	2.987.610,00	0,36
3.000.000,00	TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.905.440,00	0,35
2.600.000,00	TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	EUR	2.562.404,00	0,30
2.000.000,00	VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	EUR	2.054.620,00	0,24
4.200.000,00	VEOLIA ENVRNMT 19-12/09/2173 FRN	EUR	4.151.994,00	0,49
1.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN	EUR	971.140,00	0,12
			<b>122.940.875,67</b>	<b>14,62</b>
<b>Germania</b>				
2.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.761.340,00	0,21
4.000.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.970.040,00	0,47
4.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	3.994.040,00	0,47
7.300.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	7.312.337,00	0,87
2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3.75% 21-11/02/2028	EUR	2.945.675,00	0,35
2.000.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	1.896.660,00	0,23
4.000.000,00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	EUR	4.077.880,00	0,48
1.000.000,00	HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	EUR	987.240,00	0,12
500.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	484.990,00	0,06
1.000.000,00	SCHAEFFLER AG 2.875% 19-26/03/2027	EUR	1.000.230,00	0,12
1.000.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.001.090,00	0,12

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.000.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	980.460,00	0,12
			<b>30.411.982,00</b>	<b>3,62</b>
<b>Giappone</b>				
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	981.430,00	0,11
2.000.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.926.860,00	0,23
7.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	6.960.170,00	0,83
2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	2.029.440,00	0,24
			<b>11.897.900,00</b>	<b>1,41</b>
<b>Grecia</b>				
2.000.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	1.994.680,00	0,24
1.000.000,00	NATL BK GREECE 7.25% 22-22/11/2027	EUR	1.038.370,00	0,12
			<b>3.033.050,00</b>	<b>0,36</b>
<b>Irlanda</b>				
2.000.000,00	BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	1.985.380,00	0,24
1.000.000,00	MOTION BONDCO 4.5% 19-15/11/2027	EUR	952.130,00	0,11
			<b>2.937.510,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Italia</b>				
3.000.000,00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	2.899.380,00	0,34
6.000.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	6.253.440,00	0,74
2.000.000,00	ATLANTIA SPA 1.875% 17-13/07/2027	EUR	1.966.760,00	0,23
2.000.000,00	AUTOSTRADA TORIN 1% 21-25/11/2026	EUR	1.972.640,00	0,23
700.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.625% 22-25/01/2028	EUR	685.104,00	0,08
300.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 16-01/02/2027	EUR	297.255,00	0,04
1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	974.180,00	0,12
2.000.000,00	BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	2.127.780,00	0,25
1.000.000,00	BANCA MEDIOLANUM 22-22/01/2027 FRN	EUR	1.000.930,00	0,12
5.000.000,00	BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.875%09/01/26	EUR	4.994.450,00	0,59
2.500.000,00	BANCA POP SONDRI 21-13/07/2027 FRN	EUR	2.480.950,00	0,29
7.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	7.013.930,00	0,83
3.000.000,00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	3.023.250,00	0,36
4.110.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.984.809,40	0,47
6.000.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	5.901.180,00	0,70
3.000.000,00	FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027	EUR	3.042.600,00	0,36
4.500.000,00	FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	EUR	4.421.520,00	0,53
1.000.000,00	GENERALI 17-14/12/2047 FRN	EUR	1.023.170,00	0,12
4.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	3.996.720,00	0,48
3.800.000,00	ILLUMITY BANK 5.75% 24-31/05/2027	EUR	3.940.942,00	0,47
8.300.000,00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	8.276.677,00	0,98
9.273.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	9.646.145,52	1,15
28.000.000,00	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027*	EUR	27.656.160,00	3,29
38.000.000,00	ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027*	EUR	37.528.420,00	4,46
46.000.000,00	ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026*	EUR	45.660.520,00	5,44
39.000.000,00	ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027*	EUR	38.953.590,00	4,63
19.000.000,00	ITALY BTPS 2.1% 25-26/08/2027*	EUR	18.972.450,00	2,26
38.000.000,00	ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027*	EUR	38.054.340,00	4,52
30.000.000,00	ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	EUR	30.258.600,00	3,60
38.000.000,00	ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027*	EUR	38.715.540,00	4,60
41.000.000,00	ITALY BTPS 7.25% 97-01/11/2026*	EUR	42.746.190,00	5,09
7.600.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	7.569.676,00	0,90
1.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.439.970,00	0,17
1.300.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	1.282.671,00	0,15
2.000.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.915.760,00	0,23
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	4.028.080,00	0,48
500.000,00	TEAMSISTEM SPA 3.5% 21-15/02/2028	EUR	498.240,00	0,06
330.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	315.928,80	0,04
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	1.002.370,00	0,12
900.000,00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	882.540,00	0,10
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-22/07/2027 FRN	EUR	998.050,00	0,12
6.200.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	6.146.060,00	0,73
2.700.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.851.254,00	0,34
			<b>427.400.222,72</b>	<b>50,81</b>
<b>Lussemburgo</b>				
1.000.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	678.930,00	0,08
4.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.871.120,00	0,46
3.800.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.712.904,00	0,44
1.000.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	995.000,00	0,12
			<b>9.257.954,00</b>	<b>1,10</b>
<b>Macedonia del Nord</b>				
1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028*	EUR	949.830,00	0,11
2.500.000,00	N MACEDONIA BOND 6.96% 23-13/03/2027*	EUR	2.585.575,00	0,31
			<b>3.535.405,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Messico</b>				
1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	995.550,00	0,12
1.000.000,00	CEMEX SAB 5.45% 19-19/11/2029	USD	859.522,90	0,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.500.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	1.427.835,00	0,17	1.000.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	990.000,00	0,12
			<b>3.282.907,90</b>	<b>0,39</b>	652.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	553.821,56	0,06
	<b>Oman</b>				1.000.000,00	ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028	EUR	968.270,00	0,12
2.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	2.209.316,66	0,26	1.800.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	1.517.336,39	0,18
			<b>2.209.316,66</b>	<b>0,26</b>	1.200.000,00	SASOL FIN USA 6.5% 18-27/09/2028	USD	1.001.699,20	0,12
	<b>Paesi Bassi</b>				2.500.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	2.425.600,00	0,29
5.000.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.937.700,00	0,59				<b>10.343.359,28</b>	<b>1,23</b>
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.014.620,00	0,24		<b>Svezia</b>			
4.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	3.905.040,00	0,46	1.000.000,00	ERICSSON LM 1.125% 22-08/02/2027	EUR	983.080,00	0,12
4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.875.560,00	0,46	300.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	298.596,00	0,03
6.800.000,00	DUFYR ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	6.722.208,00	0,80	1.300.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	1.338.272,00	0,16
2.000.000,00	DUFYR ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	1.998.600,00	0,24	1.000.000,00	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	992.050,00	0,12
2.192.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	2.152.017,92	0,26				<b>3.611.998,00</b>	<b>0,43</b>
10.500.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	10.305.750,00	1,23		<b>Svizzera</b>			
4.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	3.411.829,74	0,41	7.000.000,00	UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	USD	5.926.589,28	0,70
300.000,00	KONINKLUKE KPN 22-21/12/2170 FRN	EUR	314.253,00	0,03				<b>5.926.589,28</b>	<b>0,70</b>
9.400.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	9.311.076,00	1,11		<b>Turchia</b>			
2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.041.660,00	0,24	4.500.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	4.493.115,00	0,53
1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	1.504.575,00	0,18				<b>4.493.115,00</b>	<b>0,53</b>
6.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	6.011.220,00	0,71				<b>827.689.819,37</b>	<b>98,40</b>
1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.950,00	0,12					
3.000.000,00	TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.960.160,00	0,35					
4.200.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.102.266,00	0,49					
1.200.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 24-25/11/2027	USD	963.071,82	0,11					
1.200.000,00	VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	EUR	1.116.624,00	0,13					
1.500.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.330.755,00	0,16					
			<b>69.979.936,48</b>	<b>8,32</b>					
	<b>Pakistan</b>								
400.000,00	REP OF PAKISTAN 6.875% 17-05/12/2027*	USD	341.961,98	0,04					
			<b>341.961,98</b>	<b>0,04</b>					
	<b>Perù</b>								
1.000.000,00	COFIDE 2.4% 20-28/09/2027	USD	821.159,16	0,10					
			<b>821.159,16</b>	<b>0,10</b>					
	<b>Portogallo</b>								
3.000.000,00	BANCO COM PORTUG 21-12/02/2027 FRN	EUR	2.993.610,00	0,36					
5.000.000,00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	4.960.650,00	0,59					
1.300.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.272.427,00	0,15					
			<b>9.226.687,00</b>	<b>1,10</b>					
	<b>Regno Unito</b>								
8.600.000,00	BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	USD	7.046.390,27	0,84					
3.900.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	3.897.582,00	0,46					
4.600.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	4.532.334,00	0,54					
9.130.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	USD	7.811.493,98	0,93					
5.000.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	4.918.400,00	0,58					
4.806.000,00	JAGUAR LAND ROVER 6.875% 19-15/11/2026	EUR	4.916.538,00	0,58					
4.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN	USD	3.426.661,56	0,41					
2.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	1.951.620,00	0,23					
3.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	2.934.090,00	0,35					
8.500.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	8.499.490,00	1,02					
3.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.993.160,00	0,36					
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	2.048.200,00	0,24					
			<b>54.975.959,81</b>	<b>6,54</b>					
	<b>Romania</b>								
900.000,00	ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028*	EUR	891.558,00	0,11					
5.795.000,00	ROMANIA 5% 22-27/09/2026*	EUR	5.898.556,65	0,70					
			<b>6.790.114,65</b>	<b>0,81</b>					
	<b>Serbia</b>								
2.300.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	2.142.105,00	0,25					
			<b>2.142.105,00</b>	<b>0,25</b>					
	<b>Spagna</b>								
3.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN	USD	2.568.363,31	0,31					
4.800.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.821.216,00	0,57					
2.000.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.018.980,00	0,24					
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	997.680,00	0,12					
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	USD	1.684.585,62	0,20					
1.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.034.180,00	0,12					
3.000.000,00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	2.955.330,00	0,35					
2.800.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	2.660.532,00	0,32					
1.700.000,00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	1.697.824,00	0,20					
1.000.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	986.060,00	0,12					
800.000,00	UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	EUR	804.392,00	0,09					
			<b>22.229.142,93</b>	<b>2,64</b>					
	<b>Stati Uniti d'America</b>								
2.500.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	892.482,13	0,10					
1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	999.210,00	0,12					
1.000.000,00	IQVIA INC 1.75% 21-15/03/2026	EUR	994.940,00	0,12					

\* Vedere nota 12.  
 \*\* Il titolo è normalmente Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori, ma a causa del conflitto tra Russia e Ucraina, è considerato illiquido e classificato come Altri titoli negoziabili.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

## Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025

Acquisto		Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza (minusvalenza ) non realizzata in EUR	
<b>Contratti a termine su valute</b>							
60.503.098,97	EUR	70.500.000,00	USD	22/01/26	60.028.098,26	BNP Paribas Paris	609.606,86
3.210.000,00	USD	2.723.629,33	EUR	22/01/26	2.733.194,26	Goldman Sachs AG	3.464,99
						<b>613.071,85</b>	
<b>Totale Contratti a termine su valute</b>						<b>613.071,85</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>						<b>613.071,85</b>	

## Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	827.902.431,52	98,43
Totale strumenti finanziari derivati	613.071,85	0,07
Liquidità presso banche	5.372.111,91	0,64
Altre attività e passività	7.222.943,48	0,86
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>841.110.558,76</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	51,62	50,81
Francia	14,85	14,62
Paesi Bassi	8,45	8,32
Regno Unito	6,64	6,54
Germania	3,67	3,62
Spagna	2,68	2,64
Altri	12,09	11,88
	<b>100,00</b>	<b>98,43</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	43,00	42,35
Banche	17,95	17,66
Energia	7,93	7,81
Trasporti	4,07	4,01
Telecomunicazioni	3,86	3,79
Servizi diversi	3,71	3,65
Componentistica e ricambi auto	3,64	3,57
Assicurazioni	2,21	2,17
Materiali da costruzione	2,19	2,16
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,17	2,12
Altri	9,27	9,14
	<b>100,00</b>	<b>98,43</b>

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026*	Titoli di stato	45.660.520,00	5,44
ITALY BTPS 7.25% 07-01/11/2026*	Titoli di stato	42.746.190,00	5,09
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027*	Titoli di stato	38.953.590,00	4,63
ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027*	Titoli di stato	38.715.540,00	4,60
ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027*	Titoli di stato	38.054.340,00	4,52
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027*	Titoli di stato	37.528.420,00	4,46
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	Titoli di stato	30.258.600,00	3,60
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027*	Titoli di stato	27.656.160,00	3,29
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	Titoli di stato	22.444.320,00	2,68
ITALY BTPS 2.1% 25-26/08/2027*	Titoli di stato	18.972.450,00	2,26

\* Vedere nota 12.

## EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>									
<b>Azioni</b>									
<b>Canada</b>									
1.416,00	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	197.334,34	0,24	26.486,00	EXELON CORP	USD	989.297,21	1,21
2.475,00	WASTE CONNECTIONS INC	USD	374.980,86	0,46	13.652,00	FASTENAL CO	USD	474.513,96	0,58
			<b>572.315,20</b>	<b>0,70</b>	3.367,00	GE VERNOVA INC	USD	1.888.853,07	2,31
<b>Danimarca</b>									
3.692,00	DSV A/S	DKK	798.417,25	0,98	4.262,00	HOWMET AEROSPACE INC	USD	753.230,62	0,92
12.758,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	296.228,87	0,36	3.467,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	739.573,59	0,91
			<b>1.094.646,12</b>	<b>1,34</b>	4.862,00	INGERSOLL-RAND INC	USD	333.478,16	0,41
<b>Francia</b>									
5.729,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	497.620,94	0,61	3.925,00	INTEL CORP	USD	124.507,80	0,15
48.343,00	ENGIE	EUR	1.083.366,63	1,33	12.600,00	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	425.732,87	0,52
3.256,00	LEGRAND SA	EUR	415.302,80	0,51	1.120,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	287.703,36	0,35
6.940,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.637.493,00	2,01	287,00	INTUIT INC	USD	163.503,47	0,20
6.178,00	VINCI SA	EUR	744.140,10	0,91	1.678,00	LAM RESEARCH CORP	USD	247.993,23	0,30
			<b>4.377.923,47</b>	<b>5,37</b>	8.646,00	LINDE PLC	USD	3.149.721,95	3,86
<b>Germania</b>									
60.102,00	E.ON SE	EUR	969.144,75	1,19	905,00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	225.224,43	0,28
1.175,00	SAP SE	EUR	244.811,25	0,29	7.764,00	MICROSOFT CORP	USD	3.218.773,42	3,95
9.344,00	SIEMENS AG-REG	EUR	2.234.617,60	2,74	55.731,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	3.816.828,19	4,69
			<b>3.448.573,60</b>	<b>4,22</b>	4.238,00	NUCOR CORP	USD	593.972,36	0,73
<b>Giappone</b>									
700,00	ADVANTEST CORP	JPY	74.768,87	0,09	22.894,00	NVIDIA CORP	USD	3.651.435,78	4,48
23.500,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	554.433,12	0,68	2.007,00	ORACLE CORP	USD	336.607,96	0,41
27.500,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	618.137,21	0,76	4.982,00	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	372.892,65	0,46
16.200,00	FANUC CORP	JPY	536.162,09	0,66	6.478,00	PACCAR INC	USD	611.301,51	0,75
3.100,00	FUJIKURA LTD	JPY	294.103,41	0,36	2.375,00	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	420.646,77	0,52
24.200,00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	603.596,33	0,74	2.491,00	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	383.103,66	0,47
19.900,00	NITTO DENKO CORP	JPY	402.164,54	0,49	1.546,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	245.669,18	0,30
31.100,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	824.420,31	1,01	1.538,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	1.162.567,64	1,42
900,00	SMC CORP	JPY	266.631,85	0,33	3.003,00	PAYCHEX INC	USD	289.586,40	0,35
			<b>4.174.417,73</b>	<b>5,12</b>	4.222,00	PPG INDUSTRIES INC	USD	372.272,79	0,46
<b>Irlanda</b>									
707,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	162.342,14	0,19	1.099,00	QUALCOMM INC	USD	162.300,76	0,20
13.167,00	CRH PLC	USD	1.408.802,37	1,73	2.484,00	QUANTA SERVICES INC	USD	905.867,28	1,11
8.483,00	EXPERIAN PLC	GBP	331.387,69	0,41	2.034,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	371.373,44	0,45
8.109,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	834.037,05	1,02	1.460,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	488.814,73	0,60
12.137,00	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	400.902,39	0,49	1.112,00	SALESFORCE INC	USD	251.480,24	0,31
			<b>3.137.471,64</b>	<b>3,84</b>	2.171,00	SERVICENOW INC	USD	284.758,54	0,35
<b>Italia</b>									
6.644,00	LEONARDO SPA	EUR	326.619,04	0,40	4.505,00	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1.249.607,35	1,53
55.292,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	500.613,77	0,61	2.488,00	STEEL DYNAMICS INC	USD	361.885,14	0,44
			<b>827.232,81</b>	<b>1,01</b>	35.191,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2.457.698,62	3,01
<b>Paesi Bassi</b>									
412,00	ASML HOLDING NV	EUR	378.380,80	0,46	4.220,00	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	589.798,70	0,72
5.822,00	FERROVIAL SE	EUR	323.936,08	0,40	2.006,00	WABTEC CORP	USD	369.673,12	0,45
			<b>702.316,88</b>	<b>0,86</b>	3.983,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	752.395,25	0,92
<b>Regno Unito</b>									
130.433,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	1.715.142,02	2,10	564,00	WW GRAINGER INC	USD	489.768,90	0,60
17.698,00	RELX PLC	GBP	617.954,58	0,75	4.886,00	XYLEM INC	USD	571.726,61	0,70
109.116,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1.441.709,14	1,77				<b>47.711.605,47</b>	<b>58,45</b>
			<b>3.774.805,74</b>	<b>4,62</b>	<b>Svezia</b>				
<b>Spagna</b>									
168.490,00	IBERDROLA SA	EUR	3.109.482,95	3,81	12.525,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	415.781,58	0,51
			<b>3.109.482,95</b>	<b>3,81</b>	12.094,00	SANDVIK AB	SEK	336.258,28	0,41
<b>Stati Uniti d'America</b>									
1.580,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	289.354,25	0,35				<b>752.039,86</b>	<b>0,92</b>
4.216,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	892.141,96	1,09	<b>Svizzera</b>				
6.635,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	739.930,73	0,91	18.890,00	ABB LTD-REG	CHF	1.202.866,45	1,47
2.844,00	AMETEK INC	USD	500.738,46	0,61	433,00	GEBERIT AG-REG	CHF	288.480,43	0,35
1.282,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	148.495,47	0,18	232,00	GIVAUDAN-REG	CHF	784.808,60	0,96
1.053,00	ANALOG DEVICES INC	USD	246.107,46	0,30	2.833,00	SIKA AG-REG	CHF	495.318,06	0,61
16.288,00	APPLE INC	USD	3.782.733,38	4,64				<b>2.771.473,54</b>	<b>3,39</b>
1.116,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	246.737,70	0,30				<b>76.454.305,01</b>	<b>93,65</b>
1.175,00	ARISTA NETWORKS INC	USD	132.344,26	0,16	<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
3.922,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	865.651,79	1,06	3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/09/2026*	EUR	2.956.909,50	3,62
4.388,00	BROADCOM INC	USD	1.305.559,21	1,60				<b>2.956.909,50</b>	<b>3,62</b>
4.301,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	283.148,71	0,35				<b>2.956.909,50</b>	<b>3,62</b>
3.276,00	DEERE & CO	USD	1.309.285,57	1,60	<b>Totale titoli in portafoglio</b>				
1.711,00	DOVER CORP	USD	287.793,15	0,35				<b>79.411.214,51</b>	<b>97,27</b>
4.720,00	ECOLAB INC	USD	1.061.653,78	1,30	<b>* Vedere nota 12.</b>				
8.985,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.033.788,88	1,27	<b>Riepilogo del patrimonio netto</b>				
									<b>% NAV</b>
					<b>Totale titoli in portafoglio</b>		<b>79.411.214,51</b>		<b>97,27</b>
					<b>Liquidità presso banche</b>		<b>2.549.838,94</b>		<b>3,12</b>
					<b>Altre attività e passività</b>		<b>(319.573,87)</b>		<b>(0,39)</b>
					<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>81.641.479,58</b>		<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	60,08	58,45
Francia	5,51	5,37
Giappone	5,26	5,12
Italia	4,77	4,63
Regno Unito	4,75	4,62
Germania	4,34	4,22
Irlanda	3,95	3,84
Spagna	3,92	3,81
Svizzera	3,49	3,39
Altri	3,93	3,82
	<b>100,00</b>	<b>97,27</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	20,64	20,07
Energia	16,66	16,21
Chimica	11,00	10,70
Componentistica e ricambi auto	10,03	9,75
Informatica - software	6,72	6,52
Materiali da costruzione	6,54	6,37
Servizi diversi	5,31	5,16
Macchinari diversi	5,21	5,07
Titoli di stato	3,72	3,62
Internet	3,65	3,55
Assicurazioni, riassicurazioni	3,18	3,09
Trasporti	2,48	2,42
Altri	4,86	4,74
	<b>100,00</b>	<b>97,27</b>

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
NEXTERA ENERGY INC	Energia	3.816.828,19	4,69
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	3.782.733,38	4,64
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	3.651.435,78	4,48
MICROSOFT CORP	Informatica - software	3.218.773,42	3,95
LINDE PLC	Chimica	3.149.721,95	3,86
IBERDROLA SA	Energia	3.109.482,95	3,81
ITALY BOTS 0% 25-14/09/2026*	Titoli di stato	2.956.909,50	3,62
UBER TECHNOLOGIES INC	Internet	2.457.698,62	3,01
SIEMENS AG-REG	Macchinari diversi	2.234.617,60	2,74
GE VERNOVA INC	Componentistica e ricambi auto	1.888.853,07	2,31

\* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Austria</b>				
700.000,00	AT&S AG 22-31/12/2062 FRN	EUR	674.114,00	0,18
1.700.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.692.962,00	0,45
			<b>2.367.076,00</b>	<b>0,63</b>
<b>Cipro</b>				
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	2.488.950,00	0,67
			<b>2.488.950,00</b>	<b>0,67</b>
<b>Francia</b>				
2.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 7.25% 23-31/05/2026	EUR	2.535.000,00	0,68
2.300.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.291.858,00	0,61
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	964.600,00	0,26
1.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.006.770,00	0,27
2.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.955.560,00	0,52
400.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	393.508,00	0,11
117.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	116.079,21	0,03
33.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2026*	EUR	32.891.760,00	8,81
1.200.000,00	LIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.194.372,00	0,32
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.393.948,00	0,91
812.131,00	LA FIN ATALIAN 3.5% 24-30/06/2028	EUR	243.669,75	0,07
2.100.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	2.100.546,00	0,56
1.500.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	1.495.905,00	0,40
2.500.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	2.108.878,68	0,57
600.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	597.522,00	0,16
			<b>53.289.976,64</b>	<b>14,28</b>
<b>Germania</b>				
3.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	3.901.599,00	1,05
1.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.601.744,00	0,42
			<b>5.503.343,00</b>	<b>1,47</b>
<b>Giappone</b>				
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 2.652% 20-17/03/2026	EUR	996.280,00	0,27
			<b>996.280,00</b>	<b>0,27</b>
<b>ILE MAURICE</b>				
291.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	245.866,97	0,07
			<b>245.866,97</b>	<b>0,07</b>
<b>Italia</b>				
1.000.000,00	AUTOSTRAD PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	996.510,00	0,27
2.000.000,00	BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.875%09/01/26	EUR	1.997.780,00	0,54
9.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	9.017.910,00	2,42
1.500.000,00	IMA INDUSTRIA 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.495.665,00	0,40
47.000.000,00	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026*	EUR	46.936.550,00	12,58
40.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026*	EUR	39.802.400,00	10,66
23.000.000,00	ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	EUR	23.015.870,00	6,17
37.000.000,00	ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026*	EUR	37.015.910,00	9,92
46.000.000,00	ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026*	EUR	46.219.420,00	12,38
19.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026*	EUR	19.078.280,00	5,11
6.000.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	5.976.060,00	1,60
900.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	888.003,00	0,23
2.000.000,00	SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	2.000.640,00	0,54
700.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	712.453,00	0,18
			<b>235.153.451,00</b>	<b>63,00</b>
<b>Lussemburgo</b>				
2.306.000,00	AROUNDTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN	EUR	2.234.444,82	0,60
800.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	795.400,00	0,21
1.700.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.661.036,00	0,45
500.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	497.500,00	0,13
			<b>5.188.380,82</b>	<b>1,39</b>
<b>Macedonia del Nord</b>				
1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026*	EUR	998.560,00	0,27
			<b>998.560,00</b>	<b>0,27</b>
<b>Messico</b>				
1.500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	1.270.468,17	0,34
1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	995.550,00	0,27
1.000.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	951.890,00	0,25
			<b>3.217.908,17</b>	<b>0,86</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.975.760,00	0,80
1.000.000,00	DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	988.560,00	0,26
3.300.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.289.242,00	0,89
700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	693.378,00	0,19
1.500.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	1.499.160,00	0,40
700.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	693.637,00	0,19

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	999.830,00	0,27
1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	985.420,00	0,26
500.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	496.705,00	0,13
2.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.804.508,00	0,75
1.000.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	942.180,00	0,25
800.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	709.736,00	0,19
			<b>17.078.116,00</b>	<b>4,58</b>
<b>Portogallo</b>				
2.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.957.580,00	0,52
			<b>1.957.580,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Regno Unito</b>				
1.800.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.798.884,00	0,48
700.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	689.703,00	0,18
4.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 18-15/01/2026	EUR	4.487.895,00	1,20
7.150.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	7.149.571,00	1,92
			<b>14.126.053,00</b>	<b>3,78</b>
<b>Repubblica Ceca</b>				
1.500.000,00	EP INFRASTRUCTUR 1.698% 19-30/07/2026	EUR	1.487.250,00	0,40
			<b>1.487.250,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Spagna</b>				
4.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.004.520,00	1,07
1.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	999.650,00	0,27
3.000.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.013.260,00	0,81
3.100.000,00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	3.096.032,00	0,83
400.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	394.424,00	0,10
900.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	654.300,00	0,18
			<b>12.162.186,00</b>	<b>3,26</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
1.900.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	678.286,42	0,18
1.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.199.052,00	0,33
1.380.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	1.163.291,24	0,31
900.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	873.216,00	0,23
			<b>3.913.845,66</b>	<b>1,05</b>
<b>Svezia</b>				
519.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	517.728,45	0,14
600.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 1.125% 20-21/01/2026	EUR	598.824,00	0,16
			<b>1.116.552,45</b>	<b>0,30</b>
<b>Svizzera</b>				
1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	842.377,85	0,23
			<b>842.377,85</b>	<b>0,23</b>
<b>Turchia</b>				
600.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	599.082,00	0,16
2.200.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	2.208.360,00	0,59
			<b>2.807.442,00</b>	<b>0,75</b>
			<b>364.941.195,56</b>	<b>97,78</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Irlanda</b>				
500.000,00	CREDIT BANK OF M 21-31/12/2061 FRN**	USD	21.261,22	0,01
2.000.000,00	GTL EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026**	USD	17.008,97	0,00
			<b>38.270,19</b>	<b>0,01</b>
			<b>38.270,19</b>	<b>0,01</b>
<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>364.979.465,75</b>	<b>97,79</b>

\* Vedere nota 12.

\*\* Il titolo è normalmente Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori, ma a causa del conflitto tra Russia e Ucraina, è considerato illiquido e classificato come Altri titoli negoziabili.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

## Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025

Acquisto		Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza (minusvalenza ) non realizzata in EUR	
<b>Contratti a termine su valute</b>							
15.018.499,75	EUR	17.500.000,00	USD	22/01/26	14.900.591,77	BNP Paribas Paris	151.320,86
10.830.000,00	USD	9.234.717,35	EUR	22/01/26	9.221.337,65	Goldman Sachs AG JP Morgan AG	(33.959,88)
							<b>117.360,98</b>
<b>Totale Contratti a termine su valute</b>							<b>117.360,98</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>							<b>117.360,98</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	364.979.465,75	97,79
Totale strumenti finanziari derivati	117.360,98	0,03
Liquidità presso banche	5.097.969,61	1,37
Altre attività e passività	3.036.976,03	0,81
Totale patrimonio netto	373.231.772,37	100,00

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	64,43	63,00
Francia	14,60	14,28
Paesi Bassi	4,68	4,58
Regno Unito	3,87	3,78
Spagna	3,33	3,26
Altri	9,09	8,89
	<b>100,00</b>	<b>97,79</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	67,99	66,49
Banche	8,65	8,48
Componentistica e ricambi auto	4,33	4,23
Energia	3,75	3,67
Servizi diversi	2,88	2,82
Altri	12,40	12,10
	<b>100,00</b>	<b>97,79</b>

## Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026*	Titoli di stato	46.936.550,00	12,58
ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026*	Titoli di stato	46.219.420,00	12,38
ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026*	Titoli di stato	39.802.400,00	10,66
ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026*	Titoli di stato	37.015.910,00	9,92
FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2026*	Titoli di stato	32.891.760,00	8,81
ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	Titoli di stato	23.015.870,00	6,17
ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026*	Titoli di stato	19.078.280,00	5,11
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	Banche	9.017.910,00	2,42
ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	Ingegneria ed edilizia	7.149.571,00	1,92
NEXI 1.625% 21-30/04/2026	Servizi diversi	5.976.060,00	1,60

\* Vedere nota 12.

## EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Austria</b>				
550.000,00	BENTELER INTERNA 7.25% 25-15/06/2031	EUR	589.281,00	0,19
2.500.000,00	ERSTE GROUP 3.25% 24-27/08/2032	EUR	2.487.675,00	0,82
			<b>3.076.956,00</b>	<b>1,01</b>
<b>Belgio</b>				
3.000.000,00	BELFIUS BANK SA 3.25% 25-14/11/2031	EUR	2.953.650,00	0,97
2.000.000,00	CRELAN SA 23-28/02/2030 FRN	EUR	2.169.280,00	0,71
9.600.000,00	EUROPEAN UNION 0.3% 20-04/11/2050*	EUR	4.164.576,00	1,37
600.000,00	EUROPEAN UNION 0.75% 21-04/01/2047*	EUR	333.444,00	0,11
6.200.000,00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035*	EUR	4.584.156,00	1,50
			<b>14.205.106,00</b>	<b>4,66</b>
<b>Bulgaria</b>				
6.600.000,00	BGARIA-FLIRB-REG 3.5% 25-07/05/2034*	EUR	6.621.912,00	2,17
			<b>6.621.912,00</b>	<b>2,17</b>
<b>Costa d'avorio</b>				
2.500.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	2.500.825,00	0,82
			<b>2.500.825,00</b>	<b>0,82</b>
<b>Danimarca</b>				
1.600.000,00	JYSKE BANK A/S 24-06/09/2030 FRN	EUR	1.647.920,00	0,54
1.700.000,00	NYKREDIT 3.375% 24-10/01/2030	EUR	1.713.651,00	0,56
			<b>3.361.571,00</b>	<b>1,10</b>
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
1.600.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	1.539.026,24	0,51
			<b>1.539.026,24</b>	<b>0,51</b>
<b>Estonia</b>				
1.500.000,00	EESTI ENERGIA AS 24-15/10/2172 FRN	EUR	1.541.400,00	0,51
			<b>1.541.400,00</b>	<b>0,51</b>
<b>Finlandia</b>				
5.000.000,00	FINNISH GOVT 0% 20-15/09/2030*	EUR	4.428.100,00	1,45
			<b>4.428.100,00</b>	<b>1,45</b>
<b>Francia</b>				
3.000.000,00	BANJAY ENTERTAI 7% 23-01/05/2029	EUR	3.105.630,00	1,03
300.000,00	BPCE ASSURANCES 25-22/04/2174 FRN	EUR	300.780,00	0,10
2.300.000,00	ELEC DE FRANCE 24-17/03/2173 FRN	GBP	2.703.069,96	0,89
2.000.000,00	ENGIE 3.875% 24-06/03/2036	EUR	1.991.760,00	0,65
1.500.000,00	EUTELSAT SA 9.75% 24-13/04/2029	EUR	1.597.710,00	0,52
800.000,00	FORVIA SE 5.375% 25-15/03/2031	EUR	821.808,00	0,27
1.500.000,00	FORVIA SE 5.625% 25-15/06/2030	EUR	1.560.465,00	0,51
2.500.000,00	FRANCE O.A.T. 2.7% 25-25/02/2031*	EUR	2.481.700,00	0,81
2.100.000,00	GETLINK SE 4.125% 25-15/04/2030	EUR	2.148.888,00	0,71
1.700.000,00	HOLDING DINFRAS 3.875% 25-31/01/2031	EUR	1.681.402,00	0,55
300.000,00	LIAD 4.25% 24-15/12/2029	EUR	306.687,00	0,10
800.000,00	LIAD HOLDING 5.375% 24-15/04/2030	EUR	823.816,00	0,27
2.500.000,00	LEGRAND SA 1.5% 25-23/06/2033 CV	EUR	2.664.100,00	0,87
1.100.000,00	NEXANS SA 4.25% 24-11/03/2030	EUR	1.133.154,00	0,37
2.000.000,00	OPAL BIDCO SAS 5.5% 25-31/03/2032	EUR	2.063.660,00	0,68
1.500.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	EUR	1.485.270,00	0,49
2.500.000,00	SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV	EUR	2.537.000,00	0,83
1.500.000,00	SNF GROUP SACA 4.5% 25-15/03/2032	EUR	1.543.230,00	0,51
3.000.000,00	SUEZ 2.375% 22-24/05/2030	EUR	2.898.330,00	0,95
1.000.000,00	VEOLIA ENVVRNMT 19-12/09/2173 FRN	EUR	988.570,00	0,32
			<b>34.837.029,96</b>	<b>11,43</b>
<b>Germania</b>				
2.000.000,00	AMPRIION GMBH 3.625% 24-21/05/2031	EUR	2.034.600,00	0,67
2.000.000,00	COMMERZBANK AG 24-16/10/2034 FRN	EUR	2.089.460,00	0,69
400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN	EUR	430.288,00	0,13
1.800.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.8% 23-15/08/2053*	EUR	1.272.816,00	0,42
10.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033*	EUR	9.775.000,00	3,21
2.000.000,00	DYNAMO NEWCO II 6.25% 24-15/10/2031	EUR	2.026.720,00	0,67
500.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	487.215,00	0,15
			<b>18.116.099,00</b>	<b>5,94</b>
<b>Giappone</b>				
2.000.000,00	EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032	EUR	2.079.360,00	0,68
			<b>2.079.360,00</b>	<b>0,68</b>
<b>Grecia</b>				
2.000.000,00	EUROBANK ERGASIA 22-06/12/2032 FRN	EUR	2.252.800,00	0,74
1.500.000,00	EUROBANK ERGASIA 25-10/05/2174 FRN	EUR	1.478.385,00	0,49
2.000.000,00	NATL BK GREECE 24-28/06/2035 FRN	EUR	2.135.060,00	0,70
1.800.000,00	PIRAEUS BANK 24-16/04/2030 FRN	EUR	1.895.742,00	0,62
2.000.000,00	PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN	EUR	2.077.080,00	0,68

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.500.000,00	PUBLIC PWR CORP 4.25% 25-31/10/2030	EUR	1.516.650,00	0,50
			<b>11.355.717,00</b>	<b>3,73</b>
<b>Irlanda</b>				
2.000.000,00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	1.999.300,00	0,66
1.000.000,00	BANK OF IRELAND 23-04/07/2031 FRN	EUR	1.072.710,00	0,35
			<b>3.072.010,00</b>	<b>1,01</b>
<b>Italia</b>				
1.500.000,00	AUTOSTRAD PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	1.431.450,00	0,47
2.500.000,00	BUBBLES HOLDCO 6.5% 24-30/09/2031	EUR	2.560.975,00	0,84
600.000,00	DOBANK SPA 5.375% 25-15/11/2031	EUR	608.082,00	0,20
350.000,00	DOLCETTO HOLDCO 25-14/07/2032 FRN	EUR	353.594,50	0,11
700.000,00	DOLCETTO HOLDCO 5.625% 25-14/07/2032	EUR	710.227,00	0,23
1.500.000,00	FERRARI NV 3.625% 24-21/05/2030	EUR	1.526.625,00	0,50
2.000.000,00	GRUPPO SAN DONAT 6.5% 25-31/10/2031	EUR	2.031.220,00	0,67
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	3.068.130,00	1,01
5.700.000,00	ITALY BTPS 3.65% 25-01/08/2035*	EUR	5.784.645,00	1,90
500.000,00	KEPLER SPA 25-18/12/2029 FRN	EUR	506.205,00	0,17
2.500.000,00	LA DORIA SPA 25-30/12/2030 FRN	EUR	2.519.700,00	0,83
1.200.000,00	LEASYS SPA 4.625% 23-16/02/2027	EUR	1.224.180,00	0,40
2.200.000,00	MONTE DEI PASCHI 25-20/02/2032 FRN	EUR	2.182.554,00	0,72
1.000.000,00	MULTIVERSITY SPA 21-30/10/2028 FRN	EUR	1.007.760,00	0,33
2.000.000,00	MUNDYS SPA 3.7% 25-29/09/2031	EUR	1.989.280,00	0,65
3.000.000,00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	2.764.080,00	0,91
700.000,00	NEXTURE SPA 25-30/07/2032 FRN	EUR	703.745,00	0,23
1.400.000,00	PRYSMIAN SPA 3.625% 24-28/11/2028	EUR	1.381.254,00	0,45
1.500.000,00	X3G MERGECO SPA 7% 25-15/05/2030	EUR	1.408.365,00	0,46
			<b>33.762.071,50</b>	<b>11,08</b>
<b>Lussemburgo</b>				
1.000.000,00	ARAMARK INTL FIN 4.375% 25-15/04/2033	EUR	996.170,00	0,33
1.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	879.810,00	0,29
2.000.000,00	NESTLE FIN INTL 2.875% 25-14/01/2032	EUR	1.985.440,00	0,65
			<b>3.861.420,00</b>	<b>1,27</b>
<b>Messico</b>				
500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	423.489,39	0,14
1.600.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026*	USD	1.351.791,47	0,44
1.000.000,00	UNITED MEXICAN 5.625% 14-19/03/2114*	GBP	876.903,68	0,29
			<b>2.652.184,54</b>	<b>0,87</b>
<b>Nuova Zelanda</b>				
3.000.000,00	BANK NEW ZEALAND 3.05% 25-20/11/2030	EUR	2.982.300,00	0,98
			<b>2.982.300,00</b>	<b>0,98</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 22-22/02/2033 FRN	EUR	2.076.560,00	0,68
2.000.000,00	AMVEST RCF CUSTO 3.875% 24-25/03/2030	EUR	2.026.520,00	0,67
2.000.000,00	ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	EUR	2.354.880,00	0,77
1.200.000,00	DARLING GLBL FIN 4.5% 25-15/07/2032	EUR	1.214.148,00	0,40
1.500.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	1.472.640,00	0,48
1.300.000,00	HEIMSTADEN BOST 0.75% 21-06/09/2029	EUR	1.176.630,00	0,39
400.000,00	HEIMSTADEN BOST 1.625% 21-13/10/2031	EUR	351.520,00	0,11
2.500.000,00	ING GROEP NV 24-26/08/2035 FRN	EUR	2.557.025,00	0,84
2.000.000,00	IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN	EUR	2.004.340,00	0,66
3.000.000,00	MAGNUM ICC FIN 3.75% 25-26/11/2034	EUR	2.972.670,00	0,98
700.000,00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	785.022,00	0,26
1.000.000,00	NOVO NORDISK A/S 3.25% 24-21/01/2031	EUR	1.009.080,00	0,33
1.000.000,00	SUNRISE FINCO 4.625% 25-15/05/2032	EUR	1.009.130,00	0,33
700.000,00	TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	EUR	726.243,00	0,23
2.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.968.520,00	0,65
2.000.000,00	VITERRA FINANCE 1% 21-24/09/2028	EUR	1.903.960,00	0,62
2.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.261.360,00	0,74
2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 25- FRN	EUR	2.065.980,00	0,68
			<b>29.936.228,00</b>	<b>9,82</b>
<b>Panama</b>				
700.000,00	CARNIVAL CORP 5.75% 24-15/01/2030	EUR	750.281,00	0,25
			<b>750.281,00</b>	<b>0,25</b>
<b>Polonia</b>				
300.000,00	MBANK 25-03/03/2032 FRN	EUR	299.952,00	0,10
3.500.000,00	REP OF POLAND 3.125% 24-22/10/2031*	EUR	3.504.130,00	1,15
			<b>3.804.082,00</b>	<b>1,25</b>
<b>Regno Unito</b>				
1.500.000,00	BELLIS ACQUISITI 8.125% 24-14/05/2030	GBP	1.597.083,60	0,52
2.000.000,00	BOPARAN FINANCE 9.375% 24-07/11/2029	GBP	2.195.436,89	0,72
1.460.000,00	CARNIVAL PLC 4.125% 25-15/07/2031	EUR	1.476.030,80	0,48
2.000.000,00	GATWICK AIRPORT 6% 25-21/11/2030	GBP	2.293.680,17	0,75
3.000.000,00	HEATHROW FNDG 1.125% 21-08/10/2030	EUR	2.724.840,00	0,90
1.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 22-27/12/2170 FRN	GBP	1.199.083,25	0,39
2.000.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	EUR	1.887.640,00	0,62

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.500.000,00	PINEWOOD FINCO 6% 24-27/03/2030	GBP	1.727.702,97	0,57
2.500.000,00	ROTHESAY LIFE 7.734% 23-16/05/2033	GBP	3.175.270,73	1,05
1.000.000,00	VMED O2 UK FIN 3,25% 20-31/01/2031	EUR	954.550,00	0,31
1.500.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.441.260,00	0,47
903.000,00	ZEGONA FINANCE 8.625% 24-15/07/2029	USD	813.072,46	0,27
			<b>21.485.650,87</b>	<b>7,05</b>
<b>Repubblica Ceca</b>				
2.500.000,00	CEZ AS 4.125% 25-30/04/2033	EUR	2.509.925,00	0,82
			<b>2.509.925,00</b>	<b>0,82</b>
<b>Repubblicana Dominicana</b>				
800.000,00	DOMINICAN REPUB. 5.95% 17-25/01/2027*	USD	687.244,12	0,23
200.000,00	DOMINICAN REPUB. 7.05% 23-03/02/2031*	USD	182.524,98	0,06
			<b>869.769,10</b>	<b>0,29</b>
<b>Romania</b>				
1.400.000,00	BANCA COMERCIALA 23-19/05/2027 FRN	EUR	1.425.032,00	0,47
2.000.000,00	BANCA TRANSILVAN 24-30/09/2030 FRN	EUR	2.045.760,00	0,67
7.200.000,00	ROMANIA 5.625% 24-22/02/2036*	EUR	7.106.472,00	2,33
			<b>10.577.264,00</b>	<b>3,47</b>
<b>Spagna</b>				
1.500.000,00	AEDAS HOMES OPCO 4% 21-15/08/2026	EUR	1.498.665,00	0,49
2.600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 24-13/09/2172 FRN	EUR	2.809.716,00	0,92
2.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	1.999.300,00	0,66
2.600.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.611.492,00	0,86
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 4.875% 23-18/10/2031	EUR	2.150.680,00	0,71
3.000.000,00	EDP SERVICIOS 3.125% 25-03/12/2031	EUR	2.962.020,00	0,97
1.100.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	1.084.666,00	0,36
600.000,00	IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN	EUR	654.708,00	0,21
3.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	3.060.240,00	1,00
700.000,00	SERVICIOS FINAN 3.5% 25-29/09/2028	EUR	703.031,00	0,23
11.000.000,00	SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033*	EUR	11.367.840,00	3,73
2.000.000,00	UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.010.980,00	0,66
2.000.000,00	UNICAJA ES 23-11/09/2028 FRN	EUR	2.118.140,00	0,70
1.467.000,00	VIA CEL DES INM 4.875% 25-15/04/2031	EUR	1.453.342,23	0,48
			<b>36.484.820,23</b>	<b>11,98</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
2.500.000,00	BANK OF AMER CRP 25-28/01/2031 FRN	EUR	2.509.250,00	0,82
2.100.000,00	BAUSCH + LOMB CO 25-15/01/2031 FRN	EUR	2.126.481,00	0,70
1.000.000,00	BEACH ACQUISITIO 5.25% 25-15/07/2032	EUR	1.016.880,00	0,33
350.000,00	BOOTS GROUP FINC 5.375% 25-31/08/2032	EUR	361.245,50	0,12
800.000,00	COTY INC 5.75% 23-15/09/2028	EUR	822.696,00	0,27
1.000.000,00	ENERGIZER G 3.5% 21-30/06/2029	EUR	964.240,00	0,32
2.600.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	2.574.000,00	0,85
2.000.000,00	IWG US FINANCE 5.125% 25-14/05/2032	EUR	2.025.880,00	0,66
2.500.000,00	PRIMO/TRTON WAT 3.875% 25-31/10/2028	EUR	2.496.050,00	0,82
600.000,00	SHIFT4 PAYMENTS 5.5% 25-15/05/2033	EUR	613.392,00	0,20
1.900.000,00	SHIFT4 PAYMENTS 5.5% 25-15/05/2033	EUR	1.944.517,00	0,64
1.500.000,00	T-MOBILE USA INC 3.15% 25-11/02/2032	EUR	1.481.895,00	0,49
2.000.000,00	US BANCORP 24-21/05/2032 FRN	EUR	2.049.960,00	0,67
			<b>20.986.486,50</b>	<b>6,89</b>
<b>Svezia</b>				
2.000.000,00	ASSA ABLOY AB 3.875% 23-13/09/2030	EUR	2.067.960,00	0,68
2.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 3% 25-10/02/2032	EUR	1.979.920,00	0,65
600.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	617.664,00	0,20
2.500.000,00	VATTENFALL AB 23-17/08/2083 FRN	GBP	2.928.493,67	0,96
			<b>7.594.037,67</b>	<b>2,49</b>
<b>Ungheria</b>				
1.500.000,00	OTP BANK 24-12/06/2028 FRN	EUR	1.530.480,00	0,50
			<b>1.530.480,00</b>	<b>0,50</b>
			<b>286.522.112,61</b>	<b>94,03</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Austria</b>				
7.500.000,00	AUSTRIAN T-BILL 0% 25-26/02/2026	EUR	7.477.875,00	2,45
			<b>7.477.875,00</b>	<b>2,45</b>
<b>Spagna</b>				
3.000.000,00	LETRAS 0% 25-05/06/2026	EUR	2.974.890,00	0,98
			<b>2.974.890,00</b>	<b>0,98</b>
			<b>10.452.765,00</b>	<b>3,43</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Jersey</b>				
1.000.000,00	WAGA BOND CO LTD 8.5% 15/06/2030	GBP	1.045.940,53	0,34
			<b>1.045.940,53</b>	<b>0,34</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Stati Uniti d'America</b>				
1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-12/03/2024	USD	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>1.045.940,53</b>	<b>0,34</b>
<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>298.020.818,14</b>	<b>97,80</b>

\* Vedere nota 12.

## EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

## Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza /(minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine</b>					
<b>Contratti a termine su obbligazioni</b>					
(302,00)	EURO-BUND FUTURE 06/03/2026	EUR	29.402.720,00	BNP Paribas Derivatives Paris	371.460,00
(165,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH 06/03/2026	EUR	15.934.050,00	BNP Paribas Derivatives Paris	135.300,00
					<b>506.760,00</b>
<b>Totale Future</b>					<b>506.760,00</b>

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza /(minusvalenza) ) non realizzata in EUR		
<b>Contratti a termine su valute</b>							
5.769.337,48	EUR	6.758.000,00	USD	28/01/26	5.754.182,81	BNP Paribas	29.772,79
18.726.722,77	EUR	16.500.000,00	GBP	28/01/26	18.897.096,72	BNP Paribas	(156.394,07)
500.000,00	GBP	565.230,42	EUR	28/01/26	572.639,29	BNP Paribas	6.978,97
900.000,00	USD	777.598,26	EUR	28/01/26	766.316,15	BNP Paribas	(13.223,56)
							<b>(132.865,87)</b>
<b>Totale Contratti a termine su valute</b>							<b>(132.865,87)</b>

Totale strumenti finanziari derivati 373.894,13

## Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	298.020.818,14	97,80
Totale strumenti finanziari derivati	373.894,13	0,12
Liquidità presso banche	3.039.237,42	1,00
Altre attività e passività	3.302.465,36	1,08
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>304.736.415,05</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Spagna	13,24	12,96
Francia	11,69	11,43
Italia	11,33	11,08
Paesi Bassi	10,05	9,82
Regno Unito	7,21	7,05
Stati Uniti d'America	7,04	6,89
Germania	6,08	5,94
Belgio	4,77	4,66
Grecia	3,81	3,73
Romania	3,55	3,47
Austria	3,54	3,46
Svezia	2,55	2,49
Bulgaria	2,22	2,17
Altri	12,92	12,65
	<b>100,00</b>	<b>97,80</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	25,55	24,98
Banche	23,00	22,50
Energia	9,24	9,02
Servizi per l'industria alimentare	5,60	5,48
Cosmetica	5,12	5,02
Servizi diversi	4,95	4,84
Componentistica e ricambi auto	3,94	3,86
Industria elettrica ed elettronica	3,61	3,52
Telecomunicazioni	2,59	2,53
Settore immobiliare	2,48	2,42
Materiali da costruzione	2,28	2,23
Assicurazioni	2,22	2,18
Altri	9,42	9,22
	<b>100,00</b>	<b>97,80</b>

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033*	Titoli di stato	11.367.840,00	3,73
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033*	Titoli di stato	9.775.000,00	3,21
AUSTRIAN T-BILL 0% 25-26/02/2026	Titoli di stato	7.477.875,00	2,45
ROMANIA 5.625% 24-22/02/2036*	Titoli di stato	7.106.472,00	2,33
BGARIA-FLIRB-REG 3.5% 25-07/05/2034*	Titoli di stato	6.621.912,00	2,17
ITALY BTPS 3.65% 25-01/08/2035*	Titoli di stato	5.784.645,00	1,90
EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035*	Titoli di stato	4.584.156,00	1,50
FINNISH GOVT 0% 20-15/09/2030*	Titoli di stato	4.428.100,00	1,45
EUROPEAN UNION 0.3% 20-04/11/2050*	Titoli di stato	4.164.576,00	1,37
REP OF POLAND 3.125% 24-22/10/2031*	Titoli di stato	3.504.130,00	1,15

\* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Fondi</b>				
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Irlanda</b>				
10.000,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	1.107.100,00	5,96
			<b>1.107.100,00</b>	<b>5,96</b>
<b>Lussemburgo</b>				
4.000,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	930.372,40	5,01
14.500,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	2.989.175,00	16,10
1.200,00	CANDR BONDS EUR GOVERN M I C	EUR	2.944.644,00	15,86
12.500,00	GIS EURO BOND BX	EUR	2.807.925,00	15,12
190.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	3.014.730,00	16,24
250.000,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	2.966.050,00	15,98
7.500,00	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	1.667.100,00	8,98
			<b>17.319.996,40</b>	<b>93,29</b>
			<b>18.427.096,40</b>	<b>99,25</b>
<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>18.427.096,40</b>	<b>99,25</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
<b>Totale titoli in portafoglio</b>	<b>18.427.096,40</b>	<b>99,25</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>161.226,86</b>	<b>0,87</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(22.338,03)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>18.565.985,23</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	93,99	93,29
Irlanda	6,01	5,96
	<b>100,00</b>	<b>99,25</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi di investimento	100,00	99,25
	<b>100,00</b>	<b>99,25</b>

## Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi di investimento	3.014.730,00	16,24
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fondi di investimento	2.989.175,00	16,10
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi di investimento	2.966.050,00	15,98
CANDR BONDS EUR GOVERN I C	Fondi di investimento	2.944.644,00	15,86
GIS EURO BOND BX	Fondi di investimento	2.807.925,00	15,12
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	Fondi di investimento	1.667.100,00	8,98
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	Fondi di investimento	1.107.100,00	5,96
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fondi di investimento	930.372,40	5,01

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Andorra</b>				
6.000.000,00	ANDORRA INTL BON 1.25% 22-23/02/2027*	EUR	5.891.460,00	0,98
			<b>5.891.460,00</b>	<b>0,98</b>
<b>Austria</b>				
1.500.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	686.415,00	0,11
1.400.000,00	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037*	EUR	1.516.102,00	0,25
			<b>2.202.517,00</b>	<b>0,36</b>
<b>Belgio</b>				
1.600.000,00	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040*	EUR	998.048,00	0,17
1.000.000,00	BELGIAN 2.7% 24-22/10/2029*	EUR	1.005.930,00	0,17
1.800.000,00	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054*	EUR	1.510.308,00	0,25
2.100.000,00	EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037*	EUR	1.543.857,00	0,26
800.000,00	EUROPEAN UNION 2.625% 22-04/02/2048*	EUR	649.992,00	0,10
1.000.000,00	KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	EUR	996.410,00	0,17
1.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	993.150,00	0,16
900.000,00	REGION WALLONNE 3% 24-06/12/2030*	EUR	898.047,00	0,14
			<b>8.595.742,00</b>	<b>1,42</b>
<b>Corea del Sud</b>				
3.000.000,00	KHFC 2.7331% 24-02/07/2028*	EUR	3.007.200,00	0,50
1.800.000,00	KHFC 3.714% 23-11/04/2027*	EUR	1.829.178,00	0,30
900.000,00	KOREA LAND & HOU 2.375% 25-19/11/2028	EUR	889.173,00	0,15
			<b>5.725.551,00</b>	<b>0,95</b>
<b>Danimarca</b>				
400.000,00	VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2026	EUR	402.512,00	0,06
500.000,00	VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2031	EUR	516.895,00	0,09
			<b>919.407,00</b>	<b>0,15</b>
<b>Finlandia</b>				
1.700.000,00	FINNISH GOVT 2.625% 12-04/07/2042*	EUR	1.496.391,00	0,25
1.000.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.5% 21-22/03/2031	EUR	868.990,00	0,14
			<b>2.365.381,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Francia</b>				
2.500.000,00	AGENCE FRANCAISE 0.125% 21-29/09/2031	EUR	2.092.775,00	0,35
1.700.000,00	AGENCE FRANCAISE 2.75% 25-30/09/2030	EUR	1.677.407,00	0,28
2.000.000,00	AGENCE FRANCE 1.125% 18-20/06/2028	EUR	1.931.060,00	0,32
1.000.000,00	AIR LIQUIDE FIN 3.5% 25-21/03/2035	EUR	999.510,00	0,17
1.000.000,00	BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	EUR	970.530,00	0,16
1.000.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	941.970,00	0,16
1.000.000,00	BPIFRANCE 2.75% 24-25/05/2029*	EUR	999.510,00	0,17
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	EUR	937.450,00	0,16
700.000,00	ENGIE 1.75% 20-27/03/2028	EUR	686.357,00	0,10
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 19-25/05/2029*	EUR	1.868.360,00	0,31
3.700.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032*	EUR	3.051.094,00	0,51
1.500.000,00	FRANCE O.A.T. 1.75% 16-25/05/2066*	EUR	733.920,00	0,12
3.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.5% 23-25/11/2033*	EUR	3.346.002,00	0,55
1.500.000,00	FRANCE O.A.T. 3.5% 25-25/11/2035*	EUR	1.492.050,00	0,25
2.750.000,00	FRANCE O.A.T. 3% 24-25/06/2049*	EUR	2.228.930,00	0,37
2.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3% 24-25/11/2034*	EUR	2.224.261,00	0,37
3.100.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	3.282.683,00	0,54
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	1.018.480,00	0,17
600.000,00	LOREAL SA 2.875% 24-06/11/2031	EUR	596.460,00	0,09
1.900.000,00	SFIL SA 3.125% 24-17/09/2029*	EUR	1.919.589,00	0,32
4.500.000,00	SNCF 4.375% 11-15/04/2026	EUR	4.524.345,00	0,75
2.100.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	1.907.535,00	0,32
1.200.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-25/11/2031*	EUR	1.020.204,00	0,17
			<b>40.450.482,00</b>	<b>6,71</b>
<b>Germania</b>				
900.000,00	BAYERISCHE LNDKB 3.75% 24-14/02/2031	EUR	923.580,00	0,15
700.000,00	BUNDESUBL-192 2.2% 25-10/10/2030*	EUR	692.181,00	0,10
3.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050*	EUR	1.517.250,00	0,25
4.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/11/2028*	EUR	3.759.600,00	0,62
2.100.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.8% 22-15/08/2053*	EUR	1.481.928,00	0,25
1.900.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 22-15/05/2038*	EUR	1.494.825,00	0,25
2.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033*	EUR	2.150.500,00	0,36
1.600.000,00	DEUTSCHLAND REP 4% 05-04/01/2037*	EUR	1.753.504,00	0,29
3.700.000,00	HAMBURGER HOCHBA 0.125% 21-24/02/2031	EUR	3.178.818,00	0,53
1.500.000,00	KFW 2.5% 25-09/10/2030	EUR	1.495.065,00	0,25
1.400.000,00	STADT MUENCHEN 2.75% 24-26/09/2031	EUR	1.375.710,00	0,23
			<b>19.822.961,00</b>	<b>3,28</b>
<b>Giappone</b>				
1.300.000,00	EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032	EUR	1.351.584,00	0,22

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.000.000,00	JPN FIN ORG MUNI 2.375% 22-08/09/2027	EUR	999.040,00	0,17
			<b>2.350.624,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Irlanda</b>				
500.000,00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	499.825,00	0,08
500.000,00	BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	523.500,00	0,09
1.900.000,00	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035*	EUR	1.486.788,00	0,25
			<b>2.510.113,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Isole Cayman</b>				
1.300.000,00	GACI FIRST INVST 2.75% 25-14/10/2028	EUR	1.289.912,00	0,21
			<b>1.289.912,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Italia</b>				
1.000.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	1.042.240,00	0,17
4.700.000,00	CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	EUR	4.347.782,00	0,73
1.000.000,00	ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027	EUR	965.190,00	0,16
400.000,00	ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030	EUR	414.384,00	0,07
1.700.000,00	FERROVIE DEL 1.125% 19-09/07/2026	EUR	1.687.131,00	0,28
320.000,00	INVITALIA SPA 3.125% 25-18/07/2030	EUR	319.273,60	0,05
750.000,00	ISPC 3.5% 25-29/01/2030	EUR	760.417,50	0,13
1.800.000,00	ITALY BTSPS 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	1.665.720,00	0,28
3.000.000,00	ITALY BTSPS 1.8% 20-01/03/2041*	EUR	2.274.240,00	0,38
2.000.000,00	ITALY BTSPS 2.8% 18-01/12/2028*	EUR	2.022.780,00	0,34
1.798.416,00	ITALY BTSPS 2% 23-14/03/2028*	EUR	1.827.892,04	0,30
3.500.000,00	ITALY BTSPS 3.25% 25-15/11/2032*	EUR	3.526.110,00	0,59
2.300.000,00	ITALY BTSPS 3.35% 19-01/03/2035*	EUR	2.296.734,00	0,38
900.000,00	ITALY BTSPS 3.45% 24-15/07/2027*	EUR	916.947,00	0,15
2.000.000,00	ITALY BTSPS 3.45% 24-15/07/2031*	EUR	2.055.760,00	0,34
1.460.000,00	ITALY BTSPS 4.05% 24-30/10/2037*	EUR	1.513.056,40	0,25
2.200.000,00	ITALY BTSPS 4.15% 24-01/10/2039*	EUR	2.273.788,00	0,38
1.500.000,00	ITALY BTSPS 4.5% 23-01/10/2053*	EUR	1.537.050,00	0,25
1.450.000,00	ITALY BTSPS 4% 22-30/04/2035*	EUR	1.522.253,50	0,25
320.000,00	PIRELLI & C SPA 3.875% 24-02/07/2029	EUR	327.952,00	0,05
500.000,00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	490.300,00	0,08
500.000,00	TERNA RETE 3.625% 23-21/04/2029	EUR	511.455,00	0,08
			<b>34.298.456,04</b>	<b>5,69</b>
<b>Lussemburgo</b>				
900.000,00	CK HUTCHISON 1.5% 19-17/10/2031	EUR	802.494,00	0,13
1.500.000,00	EUROPEAN INVT BK 2.5% 25-17/02/2031	EUR	1.489.215,00	0,25
1.500.000,00	EUROPEAN INVT BK 3.125% 25-15/05/2037	EUR	1.480.155,00	0,25
900.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.5% 19-02/07/2039	EUR	669.618,00	0,10
1.000.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1% 19-02/07/2031	EUR	891.260,00	0,15
			<b>5.332.742,00</b>	<b>0,88</b>
<b>Norvegia</b>				
500.000,00	SPAREBANK 1 SR 4.875% 23-24/08/2028	EUR	525.860,00	0,09
			<b>525.860,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
500.000,00	AKZO NOBEL NV 1.625% 20-14/04/2030	EUR	469.460,00	0,08
100.000,00	DSV FINANCE BV 3.375% 24-06/11/2034	EUR	97.712,00	0,01
500.000,00	HM FINANCE 4.875% 23-25/10/2031	EUR	534.495,00	0,09
900.000,00	NEDER FINANCIER 2.5% 25-01/10/2030	EUR	892.089,00	0,15
1.000.000,00	NED WATERSCHAPBK 0.625% 19-06/02/2029	EUR	945.020,00	0,16
1.400.000,00	NETHERLANDS GOVT 2.5% 24-15/07/2034*	EUR	1.360.030,00	0,23
1.400.000,00	NETHERLANDS GOVT 3.75% 10-15/01/2042*	EUR	1.466.598,00	0,24
500.000,00	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	432.015,00	0,06
500.000,00	TENNET HLD BV 24-21/06/2172 FRN	EUR	515.075,00	0,09
700.000,00	VONOVIA SE 2.25% 20-07/04/2030	EUR	673.967,00	0,11
1.000.000,00	WOLTERS KLUWER N 0.75% 20-03/07/2030	EUR	904.370,00	0,15
			<b>8.290.831,00</b>	<b>1,37</b>
<b>Portogallo</b>				
2.000.000,00	GOVERNO REG ACOR 3.72% 23-17/10/2028*	EUR	2.043.120,00	0,34
2.800.000,00	PORTUGUESE OTS 1% 21-12/04/2052	EUR	1.481.984,00	0,24
1.400.000,00	PORTUGUESE OTS 4.1% 06-15/04/2037	EUR	1.505.938,00	0,25
			<b>5.031.042,00</b>	<b>0,83</b>
<b>Regno Unito</b>				
270.000,00	COMPASS GROUP 3.25% 24-16/09/2033	EUR	266.822,10	0,04
1.000.000,00	DIAGEO FIN PLC 2.5% 20-27/03/2032	EUR	959.420,00	0,16
900.000,00	NATL GRID PLC 4.275% 23-16/01/2035	EUR	930.744,00	0,15
1.000.000,00	VODAFONE GROUP 2.875% 17-20/11/2037	EUR	888.120,00	0,15
			<b>3.045.106,10</b>	<b>0,50</b>
<b>Repubblica Ceca</b>				
700.000,00	CESKA SPORITELNA 24-03/07/2031 FRN	EUR	728.455,00	0,12
			<b>728.455,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Slovacchia</b>				
2.000.000,00	SLOVAKIA GOVT 3.75% 24-06/03/2034*	EUR	2.049.720,00	0,34
			<b>2.049.720,00</b>	<b>0,34</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Spagna</b>									
500.000,00	ACCIONA FILIALES 3.75% 23-25/04/2030	EUR	511.190,00	0,08	30.696,00	ALPHABET INC-CL C	USD	8.211.444,32	1,37
1.100.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	993.927,00	0,16	13.532,00	ANALOG DEVICES INC	USD	3.162.702,93	0,52
900.000,00	ADIF ALTA VELOCI 3.125% 25-31/10/2032	EUR	892.602,00	0,15	26.375,00	APPLE INC	USD	6.125.343,37	1,01
750.000,00	AUTONOMOUS COMMU 3.137% 25-30/04/2035	EUR	738.780,00	0,12	22.707,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	5.020.316,19	0,83
500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	EUR	530.130,00	0,09	1.187,00	AUTOZONE INC	USD	3.431.079,60	0,57
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 25-11/02/2174 FRN	EUR	198.582,00	0,03	94.162,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	4.426.819,20	0,73
400.000,00	BANCO CRED SOC C 25-13/06/2031 FRN	EUR	399.252,00	0,07	35.063,00	BROADCOM INC	USD	10.432.274,99	1,74
1.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	1.033.560,00	0,17	26.242,00	CITIGROUP INC	USD	2.615.830,95	0,43
624.000,00	JUNTA CASTILLA 2.9% 25-30/04/2032	EUR	619.912,80	0,10	79.238,00	COCA-COLA CO/THE	USD	4.721.866,45	0,78
3.100.000,00	SPANISH GOVT 0.8% 22-30/07/2029*	EUR	2.925.005,00	0,48	29.436,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	750.263,15	0,12
2.400.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028*	EUR	2.294.568,00	0,38	4.288,00	ELI LILLY & CO	USD	3.937.549,86	0,65
4.200.000,00	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040*	EUR	3.017.616,00	0,50	39.124,00	EXXON MOBIL CORP	USD	4.025.694,40	0,67
2.200.000,00	SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042*	EUR	1.454.464,00	0,24	651,00	FAIR ISAAC CORP	USD	966.520,60	0,16
1.500.000,00	SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035*	EUR	1.489.020,00	0,25	30.212,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	4.192.192,81	0,69
4.200.000,00	SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033*	EUR	4.340.448,00	0,73	27.369,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7.527.900,65	1,25
2.000.000,00	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037*	EUR	2.144.320,00	0,36	18.896,00	LINDE PLC	USD	6.883.778,17	1,14
700.000,00	XUNTA DE GALICIA 2.87% 25-30/04/2032	EUR	695.212,00	0,12	17.786,00	MICROSOFT CORP	USD	7.373.660,99	1,22
			<b>24.278.588,80</b>	<b>4,03</b>	48.300,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	2.251.412,17	0,37
					2.501,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	816.629,62	0,14
					18.820,00	ORACLE CORP	USD	3.156.433,39	0,52
					6.295,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	4.758.363,65	0,79
					20.605,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.524.259,26	0,42
					17.194,00	PROGRESSIVE CORP	USD	3.362.762,41	0,56
					8.486,00	S&P GLOBAL INC	USD	3.808.289,61	0,63
					8.098,00	SALESFORCE INC	USD	1.831.373,19	0,30
					2.787,00	UNITED RENTALS INC	USD	1.937.046,18	0,32
					10.951,00	VERISK ANALYTICS INC	USD	2.089.523,63	0,35
					28.170,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	8.471.722,92	1,41
					19.601,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	3.702.661,16	0,61
					36.771,00	YUM! BRANDS INC	USD	4.758.949,51	0,79
								<b>130.794.066,43</b>	<b>21,67</b>
					<b>Svizzera</b>				
					40.000,00	ABB LTD-REG	CHF	2.547.096,77	0,42
					25.000,00	ALCON INC	CHF	1.701.075,27	0,28
					50.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	5.892.473,12	0,98
					5.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	3.235.483,87	0,54
								<b>13.376.129,03</b>	<b>2,22</b>
								<b>185.698.980,76</b>	<b>30,76</b>
					<b>Fondi</b>				
					<b>Fondi di investimento</b>				
					<b>Irlanda</b>				
					165.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	20.606.850,00	3,41
					53.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	4.222.060,64	0,70
					48.000,00	ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	EUR	3.921.120,00	0,65
					180.000,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	21.803.400,00	3,62
					302.000,00	NEUBER BERMAN H/Y BOND-USDINS	USD	8.280.375,90	1,37
					165.000,00	PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	USD	8.924.607,73	1,48
					74.000,00	VANGUARD EMER MKT BD-I USDHA	USD	9.047.484,12	1,50
					1.440.000,00	WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	EUR	18.795.507,84	3,11
								<b>95.601.406,23</b>	<b>15,84</b>
					<b>Lussemburgo</b>				
					390.000,00	AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	EUR	21.064.680,00	3,49
					35.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	10.127.779,90	1,68
					84.000,00	BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	EUR	25.305.000,00	4,19
					8.500,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	21.261.475,00	3,52
					78.000,00	DPAM L -BDS EMK	EUR	12.903.540,00	2,14
					390.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	9.585.406,30	1,59
					100.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	22.699.510,00	3,76
					22.000,00	UBS LUX BN-EU H/Y EUR-IA1A	EUR	4.232.580,00	0,70
								<b>127.179.971,20</b>	<b>21,07</b>
								<b>222.781.377,43</b>	<b>36,91</b>
					<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>601.386.938,50</b>	<b>99,63</b>
					* Vedere nota 12.				
					<b>Azioni</b>				
					<b>Danimarca</b>				
					50.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.177.624,53	0,36
								<b>2.177.624,53</b>	<b>0,36</b>
					<b>Francia</b>				
					25.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2.171.500,00	0,36
					1.000,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.122.000,00	0,35
					6.000,00	LOREAL	EUR	2.201.700,00	0,36
					15.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.539.250,00	0,59
					100.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2.975.000,00	0,49
					20.000,00	VINCI SA	EUR	2.409.000,00	0,40
								<b>15.418.450,00</b>	<b>2,55</b>
					<b>Germania</b>				
					10.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.237.000,00	0,37
					40.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1.796.800,00	0,30
								<b>4.033.800,00</b>	<b>0,67</b>
					<b>Italia</b>				
					6.000,00	FERRARI NV	EUR	1.912.200,00	0,31
					100.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	2.220.000,00	0,37
					30.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	2.591.400,00	0,43
								<b>6.723.600,00</b>	<b>1,11</b>
					<b>Norvegia</b>				
					100.000,00	MOWI ASA	NOK	2.059.533,39	0,33
								<b>2.059.533,39</b>	<b>0,33</b>
					<b>Paesi Bassi</b>				
					150.000,00	ING GROEP NV	EUR	3.603.750,00	0,60
								<b>3.603.750,00</b>	<b>0,60</b>
					<b>Regno Unito</b>				
					80.000,00	RELX PLC	GBP	2.793.330,66	0,47
					80.000,00	SHELL PLC	GBP	2.504.096,72	0,41
								<b>5.297.427,38</b>	<b>0,88</b>
					<b>Spagna</b>				
					120.000,00	IBERDROLA SA	EUR	2.214.600,00	0,37
								<b>2.214.600,00</b>	<b>0,37</b>
					<b>Stati Uniti d'America</b>				
					32.901,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	3.519.401,10	0,58

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine</b>					
<b>Contratti a termine su valute</b>					
200,00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2026	USD	21.286.559,67	BNP Paribas Derivatives Paris	200.918,48
					<b>200.918,48</b>
<b>Totale Future</b>					<b>200.918,48</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>					<b>200.918,48</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	601.386.938,50	99,63
Totale strumenti finanziari derivati	200.918,48	0,03
Liquidità presso banche	2.306.986,76	0,38
Altre attività e passività	(281.539,03)	(0,04)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>603.613.304,71</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	24,21	24,11
Lussemburgo	22,03	21,95
Irlanda	16,31	16,26
Francia	9,29	9,26
Italia	6,82	6,80
Spagna	4,41	4,40
Germania	3,97	3,95
Svizzera	2,41	2,41
Altri	10,55	10,49
	<b>100,00</b>	<b>99,63</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi di investimento	37,05	36,91
Titoli di stato	21,08	21,03
Banche	7,18	7,19
Industria elettrica ed elettronica	5,56	5,54
Cosmetica	4,47	4,43
Energia	3,11	3,07
Servizi diversi	2,92	2,90
Servizi finanziari	2,87	2,85
Informatica - software	2,22	2,20
Trasporti	2,12	2,11
Altri	11,42	11,40
	<b>100,00</b>	<b>99,63</b>

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	Fondi di investimento	25.305.000,00	4,19
NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	Fondi di investimento	22.699.510,00	3,76
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	Fondi di investimento	21.803.400,00	3,62
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fondi di investimento	21.261.475,00	3,52
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	Fondi di investimento	21.064.680,00	3,49
ISHARES EURO CORP BND LC	Fondi di investimento	20.606.850,00	3,41
WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	Fondi di investimento	18.795.507,84	3,11
DPAM L -BDS EMK	Fondi di investimento	12.903.540,00	2,14
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	10.432.274,99	1,74
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fondi di investimento	10.127.779,90	1,68

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)\*\* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Albania</b>				
1.100.000,00	ALBANIA 5.9% 23-09/06/2028*	EUR	1.162.799,00	0,67
			<b>1.162.799,00</b>	<b>0,67</b>
<b>Australia</b>				
500.000,00	ORIGIN ENER FIN 1% 19-17/09/2029	EUR	459.460,00	0,26
			<b>459.460,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Belgio</b>				
2.000.000,00	BARRY CALLE SVCS 4% 24-14/06/2029	EUR	2.041.860,00	1,17
400.000,00	ONTEX GROUP 5.25% 25-15/04/2030	EUR	394.960,00	0,23
			<b>2.436.820,00</b>	<b>1,40</b>
<b>Bermudes</b>				
1.800.000,00	ATHORA HOLDING L 6.625% 23-16/06/2028	EUR	1.918.332,00	1,10
			<b>1.918.332,00</b>	<b>1,10</b>
<b>Bulgaria</b>				
1.400.000,00	BULG ENRGY HLD 2.45% 21-22/07/2028	EUR	1.344.028,00	0,77
450.000,00	BULG ENRGY HLD 4.25% 25-19/06/2030	EUR	448.204,50	0,26
			<b>1.792.232,50</b>	<b>1,03</b>
<b>Colombia</b>				
1.000.000,00	COLOMBIA REP OF 3.75% 25-19/09/2028*	EUR	990.920,00	0,57
			<b>990.920,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Danimarca</b>				
1.300.000,00	NYKREDIT 3.875% 24-09/07/2029	EUR	1.333.033,00	0,77
1.900.000,00	TDC NET AS 5.186% 24-02/08/2029	EUR	2.004.481,00	1,15
			<b>3.337.514,00</b>	<b>1,92</b>
<b>Finlandia</b>				
1.300.000,00	BALDER 1% 21-20/01/2029	EUR	1.216.007,00	0,70
1.300.000,00	FINNAIR OYJ 4.75% 24-24/05/2029	EUR	1.330.550,00	0,76
900.000,00	STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	EUR	928.188,00	0,53
			<b>3.474.745,00</b>	<b>1,99</b>
<b>Francia</b>				
400.000,00	AFFLELOU SAS 6% 24-25/07/2029	EUR	416.064,00	0,24
1.900.000,00	AIR FRANCE-KLM 4.625% 24-23/05/2029	EUR	1.964.980,00	1,13
400.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	385.840,00	0,22
400.000,00	CAISSE NA REA MU 3.375% 18-24/09/2028	EUR	402.776,00	0,23
600.000,00	CMA CGM SA 5.5% 24-15/07/2029	EUR	619.908,00	0,36
1.300.000,00	ERAMET 6.5% 24-30/11/2029	EUR	1.283.841,00	0,74
600.000,00	EUTELSAT SA 9.75% 24-13/04/2029	EUR	639.084,00	0,37
1.900.000,00	FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	EUR	1.963.308,00	1,13
700.000,00	HOLDING DINFRA 1.625% 20-18/09/2029	EUR	661.584,00	0,38
300.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	299.220,00	0,17
700.000,00	NEW IMMO HOLDING 6% 23-22/03/2029	EUR	728.714,00	0,42
600.000,00	PICARD GROUPE 6.375% 24-01/07/2029	EUR	623.466,00	0,36
2.000.000,00	RCI BANQUE 3.375% 24-26/07/2029	EUR	2.008.860,00	1,15
3.000.000,00	SOCIETE GENERALE 25-14/05/2030 FRN	EUR	3.014.280,00	1,73
2.200.000,00	TDF INFRASTRUCTU 1.75% 21-01/12/2029	EUR	2.062.720,00	1,18
2.000.000,00	TELEPERFORMANCE 3.75% 22-24/06/2029	EUR	2.037.920,00	1,17
900.000,00	TEREOS FIN GROUP 5.875% 24-30/04/2030	EUR	869.004,00	0,50
1.500.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	1.407.855,00	0,81
2.000.000,00	URW SE 3.5% 24-11/09/2029	EUR	2.027.900,00	1,16
2.000.000,00	WORLDLINE SA 5.25% 24-27/11/2029	EUR	1.763.420,00	1,01
			<b>25.180.744,00</b>	<b>14,46</b>
<b>Germania</b>				
1.700.000,00	ALSTRIA OFFICE 4.25% 25-15/10/2029	EUR	1.678.478,00	0,96
600.000,00	CECONOMY AG 6.25% 24-15/07/2029	EUR	627.396,00	0,36
500.000,00	COMMERZBANK AG 25-26/11/2030 FRN	EUR	497.265,00	0,29
3.200.000,00	DEUTSCHE BANK AG 20-19/11/2030 FRN	EUR	3.019.296,00	1,74
1.700.000,00	DEUTSCHE BANK AG 25-07/02/2031 FRN	EUR	1.689.341,00	0,97
100.000,00	DEUTSCHE BANK AG 25-16/06/2029 FRN	EUR	99.897,00	0,06
800.000,00	FRESENIUS MEDICA 3.25% 25-24/11/2030	EUR	797.744,00	0,46
550.000,00	FRESENIUS SE & C 2.75% 25-15/09/2029	EUR	544.527,50	0,31
600.000,00	HT TROPLAST AG 9.375% 23-15/07/2028	EUR	620.472,00	0,36
1.900.000,00	K&S AG 4.25% 24-19/06/2029	EUR	1.964.353,00	1,13
400.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	387.992,00	0,22
1.500.000,00	METRO 4.625% 24-07/03/2029	EUR	1.546.935,00	0,89
1.100.000,00	NIDDA HEALTHCARE 5.375% 25-23/10/2030	EUR	1.121.582,00	0,64
1.100.000,00	PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029	EUR	1.125.938,00	0,65
1.100.000,00	SCHAEFFLER AG 3.375% 20-12/10/2028	EUR	1.103.146,00	0,63
1.600.000,00	VOLKSWAGEN BANK 3.125% 25-02/10/2029	EUR	1.593.296,00	0,91
2.400.000,00	VOLKSW FIN SERVI 3.625% 24-19/05/2029	EUR	2.427.840,00	1,39
1.400.000,00	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	1.375.178,00	0,79
			<b>22.220.676,50</b>	<b>12,76</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Giappone</b>				
700.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	687.001,00	0,39
1.600.000,00	NISSAN MOTOR CO 5.25% 25-17/07/2029	EUR	1.639.680,00	0,94
2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	2.029.440,00	1,17
			<b>4.356.121,00</b>	<b>2,50</b>
<b>Grecia</b>				
300.000,00	EUROBANK 25-07/07/2028 FRN	EUR	299.988,00	0,17
1.000.000,00	METLEN ENERGY 4% 24-17/10/2029	EUR	1.013.970,00	0,58
433.000,00	NATL BK GREECE 25-21/07/2029 FRN	EUR	430.778,71	0,25
			<b>1.744.736,71</b>	<b>1,00</b>
<b>Indonesia</b>				
2.200.000,00	INDONESIA (REP) 1% 21-28/07/2029*	EUR	2.041.028,00	1,17
			<b>2.041.028,00</b>	<b>1,17</b>
<b>Irlanda</b>				
2.167.000,00	GRENKE FINANCE 3.875% 25-05/10/2028	EUR	2.169.752,09	1,25
			<b>2.169.752,09</b>	<b>1,25</b>
<b>Isole Cayman</b>				
2.300.000,00	CK HUTCHISON 0.75% 21-02/11/2029	EUR	2.101.625,00	1,21
			<b>2.101.625,00</b>	<b>1,21</b>
<b>Italia</b>				
1.900.000,00	BANCA IFIS SPA 3.625% 25-15/11/2029	EUR	1.897.131,00	1,09
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 24-09/09/2030 FRN	EUR	1.021.640,00	0,59
600.000,00	CERVED INFORMATI 6% 22-15/02/2029	EUR	558.186,00	0,32
800.000,00	DOBANK SPA 7% 25-28/02/2030	EUR	851.192,00	0,49
500.000,00	ENGINEERING SPA 8.625% 25-15/02/2030	EUR	534.960,00	0,30
1.000.000,00	FIBERCOP SPA 7.875% 24-31/07/2028	EUR	1.091.810,00	0,63
2.000.000,00	INFRASTRUTTURE W 3.75% 25-01/04/2030	EUR	2.017.660,00	1,16
900.000,00	ITELIUM REGE 5.75% 25-15/04/2030	EUR	897.156,00	0,52
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 24-04/07/2030 FRN	EUR	1.016.080,00	0,58
1.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 10.5% 19-23/07/2029	EUR	1.220.730,00	0,70
2.000.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.919.960,00	1,10
			<b>13.026.505,00</b>	<b>7,48</b>
<b>Jersey</b>				
1.300.000,00	AVIS BUDGET FINA 7% 24-28/02/2029	EUR	1.334.086,00	0,77
			<b>1.334.086,00</b>	<b>0,77</b>
<b>Lussemburgo</b>				
1.100.000,00	ACCORINVEST GROU 5.375% 25-15/05/2030	EUR	1.126.675,00	0,65
2.500.000,00	ARCELORMITTAL S 3.25% 25-30/09/2030	EUR	2.480.600,00	1,43
1.100.000,00	AROUNDTOWN SA 3.5% 25-13/05/2030	EUR	1.086.426,00	0,62
800.000,00	BLACKSTONE PROP 3.625% 22-29/10/2029	EUR	807.648,00	0,46
400.000,00	CONTOURGLOB PWR 5% 25-28/02/2030	EUR	409.000,00	0,23
1.200.000,00	CPI PROPERTY GRO 7% 24-07/05/2029	EUR	1.272.396,00	0,73
700.000,00	CURRENTA GROUP 5.5% 25-15/05/2030	EUR	704.550,00	0,40
2.300.000,00	CZECH GAS NET 0.45% 21-08/09/2029	EUR	2.082.328,00	1,20
1.300.000,00	GRAND CITY PROP 0.125% 21-11/01/2028	EUR	1.228.968,00	0,71
1.200.000,00	LOGICOR FIN 4.25% 24-18/07/2029	EUR	1.238.052,00	0,71
700.000,00	MONITCHEM HOLD 3.875% 23-01/05/2028	EUR	684.033,00	0,39
1.000.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 24-31/12/2029	EUR	1.048.940,00	0,60
2.000.000,00	SES 3.5% 22-14/01/2029	EUR	1.982.980,00	1,14
500.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.875% 25-15/02/2030	EUR	459.195,00	0,26
800.000,00	TRATON FINANCE 0.75% 21-24/03/2029	EUR	741.192,00	0,43
			<b>17.352.983,00</b>	<b>9,96</b>
<b>Macedonia del Nord</b>				
1.300.000,00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028*	EUR	1.234.779,00	0,71
			<b>1.234.779,00</b>	<b>0,71</b>
<b>Messico</b>				
1.200.000,00	FEMSA 0.5% 21-28/05/2028	EUR	1.130.664,00	0,65
1.300.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	1.237.457,00	0,71
1.400.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	1.404.858,00	0,81
1.700.000,00	UNITED MEXICAN 3.625% 14-09/04/2029*	EUR	1.709.554,00	0,98
			<b>5.482.533,00</b>	<b>3,15</b>
<b>Norvegia</b>				
900.000,00	VAR ENERGI ASA 5.5% 23-04/05/2029	EUR	955.827,00	0,55
			<b>955.827,00</b>	<b>0,55</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
400.000,00	AKELIUS RESIDENT 1.125% 20-11/01/2029	EUR	375.740,00	0,21
800.000,00	CITYCON TREASURY 1.625% 21-12/03/2028	EUR	740.064,00	0,42
1.300.000,00	CTP NV 1.25% 21-21/06/2029	EUR	1.218.633,00	0,70
500.000,00	EASTERN EUROPEAN 6.5% 25-15/05/2030	EUR	524.475,00	0,30
2.200.000,00	PROSUS NV 1.288% 21-13/07/2029	EUR	2.051.698,00	1,18
2.500.000,00	STELLANTIS NV 1.125% 19-18/09/2029	EUR	2.317.125,00	1,33
1.300.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	1.224.834,00	0,70
2.000.000,00	WINTERSHALL FIN 3.83% 24-03/10/2029	EUR	2.014.560,00	1,16
1.500.000,00	ZF EUROPE FIN BV 7% 25-12/06/2030	EUR	1.577.175,00	0,91
			<b>12.044.304,00</b>	<b>6,91</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)\*\* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Polonia</b>				
600.000,00	MBANK 24-27/09/2030 FRN	EUR	615.096,00	0,35
400.000,00	MLP GROUP SA 6.125% 24-15/10/2029	EUR	414.732,00	0,24
400.000,00	SYNTHOS 2.5% 21-07/06/2028	EUR	371.384,00	0,21
			<b>1.401.212,00</b>	<b>0,80</b>
<b>Portogallo</b>				
1.300.000,00	TAP SA 5.125% 24-15/11/2029	EUR	1.346.865,00	0,77
			<b>1.346.865,00</b>	<b>0,77</b>
<b>Regno Unito</b>				
1.000.000,00	BARCLAYS PLC 4.918% 23-08/08/2030	EUR	1.058.680,00	0,61
600.000,00	IDS FIN PLC 3.25% 25-01/10/2029	EUR	596.160,00	0,34
1.100.000,00	INEOS FINANCE PL 5.625% 25-15/08/2030	EUR	922.922,00	0,53
700.000,00	INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	EUR	554.155,00	0,32
600.000,00	INT DIST SERV 5.25% 23-14/09/2028	EUR	630.630,00	0,36
600.000,00	SHERWOOD FINAN 7.625% 24-15/12/2029	EUR	582.024,00	0,33
			<b>4.344.571,00</b>	<b>2,49</b>
<b>Repubblica Ceca</b>				
1.300.000,00	EPH FIN INTL AS 5.875% 24-30/11/2029	EUR	1.385.579,00	0,80
2.100.000,00	EP INFRASTRUCTUR 2.045% 19-09/10/2028	EUR	2.023.917,00	1,16
			<b>3.409.496,00</b>	<b>1,96</b>
<b>Romania</b>				
600.000,00	BANCA TRANSILVAN 24-30/09/2030 FRN	EUR	613.728,00	0,35
700.000,00	CEC BANK SA 24-28/11/2029 FRN	EUR	722.260,00	0,41
1.200.000,00	ROMANIA 6.625% 22-27/09/2029*	EUR	1.309.356,00	0,76
700.000,00	SOCIETATEA NATIO 4.75% 24-07/10/2029	EUR	715.218,00	0,41
			<b>3.360.562,00</b>	<b>1,93</b>
<b>Serbia</b>				
1.300.000,00	SERBIA REPUBLIC 1.5% 19-26/06/2029*	EUR	1.203.306,00	0,69
			<b>1.203.306,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Slovenia</b>				
900.000,00	NOVA LJUBLJANSKA 24-29/05/2030 FRN	EUR	933.777,00	0,54
			<b>933.777,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Spagna</b>				
1.000.000,00	ACS ACTIVIDADES 3.75% 25-11/06/2030	EUR	997.560,00	0,57
1.000.000,00	BANCO CRED SOC C 24-03/09/2030 FRN	EUR	1.028.350,00	0,59
1.200.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	1.183.272,00	0,68
			<b>3.209.182,00</b>	<b>1,84</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
2.300.000,00	CELANESE US HLDS 0.625% 21-10/09/2028	EUR	2.089.458,00	1,20
900.000,00	FORD MOTOR CRED 3.622% 25-27/07/2028	EUR	905.679,00	0,52
600.000,00	FORD MOTOR CRED 3.778% 25-16/09/2029	EUR	601.932,00	0,35
2.500.000,00	FORD MOTOR CRED 5.125% 23-20/02/2029	EUR	2.617.750,00	1,50
900.000,00	IHG FINANCE LLC 4.375% 23-28/11/2029	EUR	936.999,00	0,54
1.300.000,00	JEFFERIES GROUP 4% 24-16/04/2029	EUR	1.324.154,00	0,76
600.000,00	KRONOS INTL INC 9.5% 24-15/03/2029	EUR	554.700,00	0,32
400.000,00	MYLAN NV 3.125% 16-22/11/2028	EUR	400.716,00	0,22
800.000,00	VF CORP 4.25% 23-07/03/2029	EUR	800.464,00	0,46
			<b>10.231.852,00</b>	<b>5,87</b>
<b>Svezia</b>				
400.000,00	DOMETIC GROUP AB 2% 21-29/09/2028	EUR	385.116,00	0,22
700.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 3.875% 24-05/11/2029	EUR	706.937,00	0,41
2.130.000,00	VOLVO CAR AB 4.2% 25-10/06/2029	EUR	2.163.781,80	1,24
			<b>3.255.834,80</b>	<b>1,87</b>
<b>Ungheria</b>				
1.300.000,00	HUNGARY 4% 24-25/07/2029*	EUR	1.331.135,00	0,76
1.900.000,00	MAGYAR EXPORT-IM 6% 23-16/05/2029	EUR	2.032.487,00	1,17
			<b>3.363.622,00</b>	<b>1,93</b>
			<b>162.878.802,60</b>	<b>93,51</b>
<b>Mutui ipotecari</b>				
<b>Germania</b>				
700.000,00	IHO VERWALTUNGS 6.75% 24-15/11/2029	EUR	739.032,00	0,42
			<b>739.032,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Lussemburgo</b>				
604.500,00	VIVION 7.9% 23-28/02/2029	EUR	601.658,85	0,35
			<b>601.658,85</b>	<b>0,35</b>
			<b>1.340.690,85</b>	<b>0,77</b>
<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>164.219.493,45</b>	<b>94,28</b>

\* Vedere nota 12.

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
<b>Totale titoli in portafoglio</b>	<b>164.219.493,45</b>	<b>94,28</b>
<b>Liquidità presso banche</b>	<b>7.360.791,11</b>	<b>4,23</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>2.606.875,59</b>	<b>1,49</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>174.187.160,15</b>	<b>100,00</b>

\*\* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)\*\* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	15,34	14,46
Germania	13,99	13,18
Lussemburgo	10,94	10,31
Italia	7,93	7,48
Paesi Bassi	7,33	6,91
Stati Uniti d'America	6,23	5,87
Messico	3,34	3,15
Giappone	2,65	2,50
Regno Unito	2,65	2,49
Finlandia	2,12	1,99
Repubblica Ceca	2,08	1,96
Romania	2,05	1,93
Ungheria	2,05	1,93
Danimarca	2,03	1,92
Altri	19,27	18,20
	<b>100,00</b>	<b>94,28</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	15,89	14,96
Banche	11,33	10,70
Settore immobiliare	9,34	8,80
Energia	9,00	8,49
Titoli di stato	7,93	7,48
Chimica	4,89	4,62
Servizi finanziari	4,84	4,57
Telecomunicazioni	4,72	4,46
Servizi diversi	4,12	3,88
Trasporti	3,95	3,72
Cosmetica	3,34	3,13
Servizi per l'industria alimentare	3,25	3,07
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,34	2,21
Industria siderurgica	2,29	2,17
Materiali da costruzione	2,21	2,09
Audiovisivo	2,00	1,88
Altri	8,56	8,05
	<b>100,00</b>	<b>94,28</b>

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
DEUTSCHE BANK AG 20-19/11/2030 FRN	Banche	3.019.296,00	1,74
SOCIETE GENERALE 25-14/05/2030 FRN	Banche	3.014.280,00	1,73
FORD MOTOR CRED 5.125% 23-20/02/2029	Componentistica e ricambi auto	2.617.750,00	1,50
ARCELORMITTAL S 3.25% 25-30/09/2030	Industria siderurgica	2.480.600,00	1,43
VOLKSW FIN SERVI 3.625% 24-19/05/2029	Componentistica e ricambi auto	2.427.840,00	1,39
STELLANTIS NV 1.125% 19-18/09/2029	Componentistica e ricambi auto	2.317.125,00	1,33
GRENKE FINANCE 3.875% 25-05/10/2028	Servizi finanziari	2.169.752,09	1,25
VOLVO CAR AB 4.2% 25-10/06/2029	Componentistica e ricambi auto	2.163.781,80	1,24
CK HUTCHISON 0.75% 21-02/11/2029	Distribuzione e vendita all'ingrosso	2.101.625,00	1,21
CELANESE US HLDS 0.625% 21-10/09/2028	Chimica	2.089.458,00	1,20

\*\* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Canada</b>				
78.340,00	BROOKFIELD RENEWABLE PARTNER	USD	1.792.855,72	0,89
			<b>1.792.855,72</b>	<b>0,89</b>
<b>Irlanda</b>				
6.510,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2.168.671,26	1,08
			<b>2.168.671,26</b>	<b>1,08</b>
<b>Israele</b>				
4.440,00	MONDAY.COM LTD	USD	548.727,13	0,27
			<b>548.727,13</b>	<b>0,27</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
1.830,00	ARGENX SE - ADR	USD	1.304.041,33	0,65
3.320,00	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	3.027.175,92	1,50
			<b>4.331.217,25</b>	<b>2,15</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
35.760,00	ALPHABET INC-CL A	USD	9.544.819,49	4,74
51.140,00	AMAZON.COM INC	USD	10.113.181,27	5,02
15.100,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	1.683.941,83	0,84
14.360,00	ANALOG DEVICES INC	USD	3.356.223,33	1,67
47.730,00	APPLE INC	USD	11.084.839,39	5,50
2.660,00	APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	1.569.306,12	0,78
89.570,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	4.210.936,43	2,09
3.670,00	BLACKROCK INC	USD	3.381.169,11	1,68
280,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.292.343,41	0,64
25.410,00	BROADCOM INC	USD	7.560.223,24	3,75
87.360,00	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	2.868.537,31	1,42
67.420,00	CHEWY INC - CLASS A	USD	1.883.528,51	0,93
11.810,00	CLEAN HARBORS INC	USD	2.388.214,31	1,19
24.280,00	COOPER COS INC/THE	USD	1.702.914,15	0,85
1.790,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.317.781,60	0,65
38.990,00	CVS HEALTH CORP	USD	2.647.745,46	1,31
19.860,00	DANAHER CORP	USD	3.895.995,41	1,93
6.340,00	DEERE & CO	USD	2.533.843,26	1,26
9.430,00	ECOLAB INC	USD	2.121.058,30	1,05
3.950,00	EQUINIX INC	USD	2.585.665,26	1,28
10.920,00	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	2.094.845,77	1,04
34.740,00	FLOWSERVE CORP	USD	2.072.848,07	1,03
14.770,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	1.547.279,50	0,77
10.240,00	HOME DEPOT INC	USD	3.016.221,46	1,50
33.180,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	5.838.562,57	2,90
21.420,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.891.615,77	2,92
10.480,00	LINDE PLC	USD	3.817.844,79	1,89
4.220,00	MCKESSON CORP	USD	2.969.198,96	1,47
34.720,00	METLIFE INC	USD	2.355.710,00	1,17
34.100,00	MICROSOFT CORP	USD	14.137.065,10	7,03
27.570,00	MORGAN STANLEY	USD	4.198.865,16	2,08
46.180,00	NETFLIX INC	USD	3.683.089,17	1,83
84.710,00	NVIDIA CORP	USD	13.510.663,26	6,70
6.060,00	ORACLE CORP	USD	1.016.364,84	0,50
18.650,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2.963.602,93	1,47
23.710,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.904.643,87	1,44
21.290,00	PROLOGIS INC	USD	2.335.861,63	1,16
4.880,00	REDDIT INC-CL A	USD	968.488,16	0,48
15.390,00	REGAL REXNORD CORP	USD	1.863.657,86	0,92
17.260,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	3.151.379,34	1,56
20.500,00	SERVICENOW INC	USD	2.688.876,13	1,33
6.480,00	SYNOPSYS INC	USD	2.614.870,26	1,30
28.110,00	TJX COMPANIES INC	USD	3.713.814,26	1,84
10.540,00	TRAVELERS COS INC/THE	USD	2.620.814,90	1,30
27.350,00	UL SOLUTIONS INC - CLASS A	USD	1.867.759,49	0,93
4.110,00	UNITED RENTALS INC	USD	2.856.569,72	1,42
41.360,00	US FOODS HOLDING CORP	USD	2.670.452,18	1,33
6.290,00	VALMONT INDUSTRIES	USD	2.179.688,14	1,08
13.880,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	4.174.210,66	2,07
13.930,00	VULCAN MATERIALS CO	USD	3.422.288,90	1,70
27.380,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	2.672.917,63	1,33
			<b>189.562.337,67</b>	<b>94,07</b>
			<b>198.403.809,03</b>	<b>98,46</b>
<b>Totale titoli in portafoglio</b>			<b>198.403.809,03</b>	<b>98,46</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	198.403.809,03	98,46
Liquidità presso banche	3.290.680,45	1,63
Altre attività e passività	(182.656,82)	(0,09)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>201.511.832,66</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	95,55	94,07
Paesi Bassi	2,18	2,15
Altri	2,27	2,24
	<b>100,00</b>	<b>98,46</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	19,42	19,12
Internet	16,14	15,89
Cosmetica	11,50	11,32
Informatica - software	10,59	10,43
Banche	7,21	7,09
Servizi diversi	5,17	5,10
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,11	5,03
Servizi finanziari	3,81	3,75
Componentistica e ricambi auto	3,26	3,21
Energia	3,20	3,15
Chimica	2,99	2,94
Materiali da costruzione	2,82	2,78
Assicurazioni	2,51	2,47
Settore immobiliare	2,48	2,44
Altri	3,79	3,74
	<b>100,00</b>	<b>98,46</b>

## Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
MICROSOFT CORP	Informatica - software	14.137.065,10	7,03
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	13.510.663,26	6,70
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	11.084.839,39	5,50
AMAZON.COM INC	Internet	10.113.181,27	5,02
ALPHABET INC-CL A	Internet	9.544.819,49	4,74
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	7.560.223,24	3,75
JPMORGAN CHASE & CO	Banche	5.891.615,77	2,92
JOHNSON & JOHNSON	Cosmetica	5.838.562,57	2,90
BANK OF AMERICA CORP	Banche	4.210.936,43	2,09
MORGAN STANLEY	Banche	4.198.865,16	2,08

## Note al bilancio al 31 dicembre 2025

### 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, 9, rue de Bitbourg, L-1273 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 5 luglio 2012 e queste modifiche sono state pubblicate nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* datato del 2 agosto 2022. L'ultima modifica dello statuto risale al 6° agosto 2024.

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.

### Altri cambiamenti significativi durante l'anno fiscale :

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Società di Gestione della Società, ha deciso di chiudere la propria filiale lussemburghese, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A – Luxembourg Branch, con effetto dal 31 dicembre 2024.

Di conseguenza, a decorrere dal 1° gennaio 2025:

- Le attività di controllo, supervisione, coordinamento e gestione dei progetti che la Società di Gestione che sono state eseguite attraverso la sua filiale lussemburghese sono ora svolte direttamente dalla Società di Gestione.

- Le funzioni di agente societario e domiciliare sono state svolte attraverso la filiale lussemburghese e ora affidate ad Arendt Investor Services S.A. e la sede legale e l'indirizzo della Società saranno conseguentemente trasferiti a 9, rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Arendt Investor Services S.A. è un professionista lussemburghese specializzato nel settore finanziario, regolamentato e supervisionato dalla CSSF.

A decorrere dal 21 maggio 2025 è stato pubblicato il prospetto della Società con le modifiche riportate di seguito:

1. I seguenti Comparti hanno cambiato denominazione:

Nuovo nome	Nome precedente
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

2. EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG):

- Modifica della politica d'investimento del Comparto

Una quota minima pari al 90% del patrimonio netto del Comparto sarà investita in obbligazioni green e obbligazioni di sostenibilità emesse dagli Stati e dalle loro unità territoriali, enti pubblici, agenzie governative, società e/o istituzioni sovranazionali, impegnate a destinare i proventi ad attività di finanziamento o progetti volti a generare un impatto ambientale positivo in linea con l'obiettivo di investimento sostenibile.

Fino al 10% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in obbligazioni verdi emesse da emittenti che si trovano o che svolgono la loro attività principale nei Paesi emergenti oppure da emittenti sovrani di tali Paesi.

Fino al 100% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in titoli di tipo obbligazionario con un rating pari o superiore a BBB- ("investment grade").

Fino al 10% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in titoli di tipo obbligazionario con un rating inferiore a BBB- ("non investment grade") o in titoli obbligazionari senza rating.

Fino al 10% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in liquidità e mezzi equivalenti, depositi bancari e/o titoli di Stato a breve scadenza di emittenti dell'area Euro.

- Il Comparto ha modificato le caratteristiche ambientali e sociali passando dall'Articolo 8 dell'SFDR all'Articolo 9.

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)**

**Nota 1 - Aspetti generali (segue)**

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

2. EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG) (segue):

- Modifica della commissione di gestione del Comparto come segue:

<b>Classe di azioni</b>	<b>Fino al 20 maggio 2025</b>	<b>Dal 21 maggio 2025</b>
Classe A	Massimo 1,00% annuo	Massimo 0,70% annuo
Classe B	Massimo 0,60% annuo	Massimo 0,30% annuo

- La commissione di performance del Comparto viene eliminata

3. EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024):

- Modifica della commissione di gestione del Comparto come segue:

<b>Classe di azioni</b>	<b>Fino al 20 maggio 2025</b>	<b>Dal 21 maggio 2025</b>
Classe A	Massimo 0,80% annuo	Massimo 0,90% annuo

4. Modifica delle commissioni di sottoscrizione per le seguenti classi di azioni:

<b>Comparto</b>	<b>Classe</b>	<b>Fino al 20 maggio 2025</b>	<b>Dal 21 maggio 2025</b>
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	Classe A	Massimo 4,00% p.a.	Massimo 2,00% p.a.
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)	Classe A	Massimo 4,00% p.a.	Massimo 2,00% p.a.
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe A Classe G Classe P	Massimo 2,00% p.a.	Massimo 1,00% p.a.
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)	Classe A	Massimo 2,00% p.a.	Massimo 0,00% p.a.
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Classe A	Massimo 2,00% p.a.	Massimo 1,00% p.a.
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	Classe A	Massimo 4,00% p.a.	Massimo 2,00% p.a.
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	Classe A Classe D Classe Q	Massimo 4,00% p.a.	Massimo 2,00% p.a.
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	Classe A	Massimo 2,00% p.a.	Massimo 0,00% p.a.
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	Classe A	Massimo 2,00% p.a.	Massimo 0,00% p.a.
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe A Classe D	Massimo 2,00% p.a.	Massimo 1,00% p.a.
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Classe A Classe D	Massimo 3,00% p.a.	Massimo 1,00% p.a.
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)	Classe A	Massimo 2,00% p.a.	Massimo 0,00% p.a.
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	Classe A	Massimo 4,00% p.a.	Massimo 2,00% p.a.

A decorrere dal 1 luglio 2025, per EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025, è cambiata la commissione di gestione come segue:

<b>Classe di azioni</b>	<b>Fino al 30 giugno 2025</b>	<b>Dal 1 luglio 2025</b>
Classe A	Massimo 0,80% p.a.	Massimo 0,60% p.a.

A decorrere dal 17 novembre 2025 è stato pubblicato il prospetto della Società con le modifiche riportate di seguito:

1. EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY ha cambiato il gestore degli investimenti da Martin Currie Investment Management Limited a Clearbridge Investment Management Limited.

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)**

**Nota 1 - Aspetti generali (segue)**

Al 31 dicembre 2025, 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 BD	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	X	X	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)	EUR	X	X	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	X	X	-	-	X	-	X	-
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUR	X	X	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)	EUR	X	X	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	X	X	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	EUR	X	X	-	-	-	X	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	EUR	X	X	-	X	-	-	-	X
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUR	X	X	-	-	-	X	-	-
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	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 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)	EUR	X	X	-	-	-	X	-	-
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	EUR	X	X	X	-	-	-	-	-

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

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)****Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)****b) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto**

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

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

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

**c) Gli utili o le perdite realizzate dalle vendite di investimenti di ogni comparto**

Gli utili realizzati o le perdite realizzate 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 2025 (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 questa data. Le plusvalenze o le minusvalenze non realizzate 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 "fair value", 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*, un *fair value* è fatto su base di valutazioni indipendenti.

**h) Valutazione dei contratti a termine e opzioni**

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

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

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

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

**j) 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.

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)**

**Nota 3 - Rapporti di cambio al 31 dicembre 2025**

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

Le liquidità disponibili, le altre componenti del patrimonio nonché la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 31 dicembre 2025, come segue :

1 EUR = 1,754900	AUD	1 EUR = 1.693,870750	KRW
1 EUR = 6,464000	BRL	1 EUR = 21,088000	MXN
1 EUR = 1,608850	CAD	1 EUR = 11,808500	NOK
1 EUR = 0,930000	CHF	1 EUR = 4,215900	PLN
1 EUR = 8,218900	CNY	1 EUR = 4,410400	SAR
1 EUR = 7,468000	DKK	1 EUR = 10,811500	SEK
1 EUR = 0,872650	GBP	1 EUR = 1,510800	SGD
1 EUR = 9,150250	HKD	1 EUR = 36,886400	TWD
1 EUR = 19.707,246750	IDR	1 EUR = 1,175850	USD
1 EUR = 105,581000	INR	1 EUR = 19,516200	ZAR
1 EUR = 183,826500	JPY		

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

a) Sottoscrizioni

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. I tassi indicati nella tabella seguente rappresentano i tassi massimi applicabili a partire dal 21 maggio 2025, come indicato nella nota 1. Per tutte le sottoscrizioni tramite Internet, la commissione di sottoscrizione sarà pari allo 0%.

Comparto	Classe A	Classe B	Classe BD	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2%	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)*	2%	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1%	0%	-	-	1%	-	1%	-
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	0%	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)*	0%	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	1%	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)*	2%	0%	-	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)*	2%	0%	-	2%	-	-	-	2%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	0%	0%	-	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	2%	0%	-	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	0%	0%	-	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	1%	0%	-	1%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	1%	0%	-	1%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)*	0%	0%	-	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	2%	0%	0%	-	-	-	-	-

\* Vedere nota 1.

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)****Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della Società (segue)****b) Rimborsi**

Gli azionisti di ciascuna classe hanno facoltà di richiedere in ogni momento il rimborso di parte o tutte le proprie azioni. Le azioni sono rimborsate dalla Società al loro corrispondente Valore Patrimoniale Netto relativo alla classe o sottoclasse di azioni del comparto considerato, nel primo giorno successivo al giorno della ricezione della domanda di rimborso, purché le domande di rimborso siano pervenute all'UCI 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, BD o I di un comparto in azioni di classe B, BD o I di altro comparto.

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

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

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

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

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)**

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

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

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

<b>Comparto</b>	<b>Classe A (% p.a.)</b>	<b>Classe B (% p.a.)</b>	<b>Classe BD (% p.a.)</b>	<b>Classe D (% p.a.)</b>	<b>Classe G (% p.a.)</b>	<b>Classe I (% p.a.)</b>	<b>Classe P (% p.a.)</b>	<b>Classe Q (% p.a.)</b>
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	0,60%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)*	1,90%	0,75%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,65%	0,80%	–	–	0,80%	–	0,95%	–
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	0,40%	0,15%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)*								
fino al 20 maggio 2025	1,00%	0,60%	–	–	–	–	–	–
dal 21 maggio 2025	0,70%	0,30%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,50%	0,20%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)*	1,90%	0,75%	–	–	–	0,35%	–	–
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)*	1,70%	0,80%	–	1,70%	–	–	–	1,20%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	1,00%	0,40%	–	–	–	0,40%	–	–
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	1,70%	0,60%	–	–	0,80%	–	1,00%	–
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025								
fino al 30 giugno 2025	0,80%	0,40%	–	–	–	0,40%	–	–
dal 1 luglio 2025	0,60%	0,40%	–	–	–	0,40%	–	–
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 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)*								
fino al 20 maggio 2025	0,80%	0,40%	–	–	–	0,40%	–	–
dal 21 maggio 2025	0,90%	0,40%	–	–	–	0,40%	–	–
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	1,70%	0,60%	0,60%	–	–	–	–	–

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 :

<b>Comparto</b>	<b>descrizione</b>	<b>Tasso</b>
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	0,14%
	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	0,25%
	CANDR BONDS EUR GOVERNMENT I C	0,20%
	GIS EURO BOND BX	0,40%
	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	0,20%
	JPMORGAN F-EU GOVERNMENT BOND-CEURA	0,25%
	SCHRODER INTL-EUR GOVT BOND-C AC	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, superi quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, fatta eccezione per i comparti , EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)\*, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND and EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)\* per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

\* Vedere nota 1.

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)****Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)**

## b) Commissioni di performance (segue)

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance annuale per la classe d'azioni A pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance della classe, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento (« benchmark »), composto al 100% dall'indice « MSCI Emerging Markets » denominato in Euro. La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante il periodo di riferimento.

Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. 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'1,50% 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 (precedentemente 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 di tale classe di azioni, 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 Selection 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 - GREEN STRATEGY, 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 - GREEN STRATEGY.

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

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe di azioni A pari al 20% calcolata sulla performance positiva di tale classe di azioni, 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 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 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.

\* Vedere nota 1.

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)****Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)**

## b) Commissioni di performance (segue)

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A, 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 (precedentemente 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 di tale classe di azioni, 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.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)\* e EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME, il gestore 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 al gestore 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'1,50% su base annuale del valore netto totale del comparto. Al gestore degli investimenti non verrà corrisposto alcun importo superiore all'1,50%.

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.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - BOND INCOME, il Gestore degli investimenti 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.

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.

\* Vedere nota 1.

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)****Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)**

## b) Commissioni di performance (segue)

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 così calcolata non potrà essere superiore all'1,50% del valore lordo d'inventario applicabile, essendo il Valore Netto d'Inventario del Giorno di valutazione prima della detrazione della commissione di prestazione così calcolata.

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, 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	Commissioni di performance	% del patrimonio netto per Azione medio
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	Classe B	54.819,15	0,79
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)*	Classe A	991,80	0,00
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe A	559.014,20	1,51
	Classe B	187.620,07	1,58
	Classe G	63.836,41	1,58
	Classe P	34.549,19	1,58
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Classe A	1.709.323,19	0,25
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)*	Classe A	355.538,64	0,72
	Classe D	183.844,33	0,73
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	Classe A	197.124,26	0,28
	Classe P	42.926,90	0,31
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe A	154.314,14	0,14
	Classe B	4.895,74	0,23
	Classe D	322.732,44	0,14
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Classe A	969.253,48	0,21
	Classe D	385.363,46	0,22

**Note 6 - Depositario**

BNP Paribas, succursale di Lussemburgo, è stata designata quale Depositario in virtù di una convenzione sottoscritta in data 1° settembre 2022 tra BNP Paribas, succursale di Lussemburgo e la Società. Il Depositario riceverà, quale compenso per i servizi prestati, una commissione annuale massima dello 0,032%. Tale commissione verrà pagata mensilmente e sarà calcolata in base alla media degli averi netti totali della Società calcolata a ciascun giorno di Valorizzazione.

**Note 7 - Amministratore OICR**

La Società di Gestione ha delegato a BNP Paribas, succursale di Lussemburgo, con l'accordo preliminare della Società, ma sotto il proprio controllo e sotto la propria responsabilità, l'attività di amministrazione di OICR nei confronti della Società ("l'Amministratore OICR"). Ciascun Comparto pagherà, su base annuale, all'Amministratore OICR, una remunerazione che consiste in una commissione massima di 0,01%.

\* Vedere nota 1.

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)**

**Nota 8 - 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% al 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' UCI Amministrativo e / o BNP Paribas, filiale di Lussemburgo.

**Nota 9 - 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, BD 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 10 - 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 11 - Contratti a termine su valute, contratti a termine, contratti di swap e contratti per differenza (« CFD »)**

Al 31 dicembre 2025, i seguenti comparti detengono contratti a termine su valute, contratti a termine, contratti di swap e CFD di tipo OTC. Le eventuali controparti e garanzie collaterali sono le seguenti :

Comparto	Controparti	Contratti di tipo OTC	Tipo di Collaterale	Collaterale ricevuto in EUR	Collaterale pagato in EUR
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	BBH NEW YORK	Contratti a termine su valute	N/A	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)*	BP2S Derivative Paris	Opzioni	N/A	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas S.A.	Contratti a termine su valute	N/A	-	-
	Morgan Stanley London	Contratti per differenza	N/A	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	BP2S Derivative Paris	Opzioni / Contratti a termine	Contanti	261.451,90	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Paris	Contratti a termine su valute / Contratti swap	N/A	-	-
	BP2S Derivative Paris	Opzioni / Contratti a termine	Contanti	740.430,55	-
	BNP Paribas London	N/A	Contanti	1.000.000,00	-
	Goldman Sachs Bank Europe SE	Contratti swap	Contanti	160.000,00	-
	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute / Contratti swap	Contanti	590.000,00	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	BNP Paribas Paris	Contratti a termine su valute	N/A	-	-
	BNP Paribas London	N/A	Contanti	660.,000,00	-
	GOLDMAN SACHS AG	Contratti a termine su valute	N/A	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	BNP Paribas Paris	Contratti a termine su valute	N/A	-	-
	BNP Paribas London	N/A	Contanti	170.000,00	-
	GOLDMAN SACHS AG	Contratti a termine su valute	N/A	-	-
	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute	N/A	-	-

\* Vedere nota 1.

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)**

**Nota 11 - Contratti a termine su valute, contratti a termine, contratti di swap e contratti per differenza (« CFD ») (segue)**

Comparto	Controparti	Contratti di tipo OTC	Tipo di Collateral	Collateral ricevuto in EUR	Collateral pagato in EUR
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	BNP Paribas S.A.	Contratti a termine su valute	N/A	-	-
	BP2S Derivative Paris	Contratti a termine	Contanti	620.238,60	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BP2S Derivative Paris	Contratti a termine	Contanti	303.756,43	-

**Nota 12 - Dividendi distribuiti**

La Società ha deliberato la distribuzione di dividendi agli azionisti della classe BD e D 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 (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)*	11/06/2025	Classe D	0,127	3.009.128,31	382.159,30
	10/12/2025	Classe D	0,127	2.924.427,25	368.477,83
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	11/06/2025	Classe D	0,041	27.384.151,38	1.122.750,21
	10/12/2025	Classe D	0,041	24.807.258,26	1.017.097,59
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	11/06/2025	Classe D	0,096	18.559.491,05	1.781.711,14
	10/12/2025	Classe D	0,095	16.908.717,71	1.606.328,18
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	05/06/2025	Class BD	0,300	5.450.000,00	1.635.000,00
	08/12/2025	Class BD	0,300	5.450.000,00	1.635.000,00

**Nota 13 - Prestito titoli**

Al 31 dicembre 2025, il Fondo aveva stipulato accordi di prestito titoli completamente garantiti con istituti finanziari di prim'ordine. I proventi netti derivanti dal prestito titoli sono indicati alla voce "Interessi attivi sul prestito titoli". I proventi sono suddivisi come segue: 75% tra i Comparti e 25% a BNP Paribas S.A. per il suo ruolo di agente di prestito titoli.

Comparto	Valuta	Importo lordo totale dei proventi dal prestito titoli	Costi e commissioni diretti e indiretti dedotti dai proventi lordi dal prestito titoli	Importo netto totale dei proventi dal prestito titoli
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUR	172.385,25	43.096,31	129.288,94
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)*	EUR	11.267,59	2.816,90	8.450,69
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	45.539,55	11.384,89	34.154,66
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)*	EUR	17.447,09	4.361,77	13.085,32
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUR	273.109,13	68.277,28	204.831,85
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	EUR	3.437,90	859,48	2.578,42
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUR	147.085,15	36.771,29	110.313,86
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUR	197.025,65	49.256,41	147.769,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)*	EUR	114.438,89	28.609,72	85.829,17

\* Vedere nota 1.

Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)

Nota 13 - Prestito titoli (segue)

Comparto	Collaterale ricevuto (EUR)	Valutazione globale di titoli lenti (EUR)	Tipo di Collaterale
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	138.297.177,71	124.654.669,08	Obbligazioni di Stato
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)*	15.118.862,69	14.222.122,93	Azioni
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	49.521.212,95	45.716.375,04	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)*	15.008.217,67	13.786.010,34	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	152.742.953,31	145.459.184,86	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	1.727.958,87	1.228.956,53	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	105.987.053,02	100.467.203,63	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	15.619.128,04	15.624.026,05	Obbligazioni
<i>Totale</i>	14.724.311,48	12.155.930,11	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)*	30.343.439,52	27.779.956,16	
<b>TOTALE</b>	<b>556.294.080,13</b>	<b>518.232.659,40</b>	

Nota 14 - Peso dei titoli di Stato in ogni comparto

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

Comparto	Peso (%)
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)*	12,13
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	17,69
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	98,49
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)*	3,67
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	3,86
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)*	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)*	5,29
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	39,67
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	3,62
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	66,49
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	21,99
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	19,33
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)*	6,31
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	-

Nota 13 - Eventi posteriori alla chiusura

A decorrere dal 30 gennaio 2026 è stato pubblicato il prospetto della Società con le modifiche riportate di seguito:

1- Comparto EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

- Cambio di denominazione in EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES;
- Variazione della commissione di emissione della Classe A dallo 0% all'1%;
- Variazione della commissione di gestione della Classe A dallo 0,60% all'1,10%;
- Al Comparto viene applicata una commissione di performance come segue:

la Società di Gestione percepirà una commissione di performance annuale per la classe d'azioni A pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance della classe, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento ('benchmark') sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento. La commissione di performance 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 il periodo di riferimento.

\* Vedere nota 1.

**Note al bilancio al 31 dicembre 2025 (segue)****Note 13 - Eventi posteriori alla chiusura (segue)**

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 di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà rispettivamente (i) cristallizzata 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 di nuova istituzione, 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 Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del Comparto. La Società di Gestione non percepisce 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.

A decorrere dal 10 marzo 2026 è stato pubblicato il prospetto della Società.

I seguenti comparti sono stati lanciati dopo la chiusura dell'esercizio:

<b>Comparto</b>	<b>Data di lancio</b>
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY	18 marzo 2026
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY	18 marzo 2026
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND	12 marzo 2026
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE	12 marzo 2026

## Informazioni aggiuntive (non certificate)

### Informazioni sulla misurazione del rischio

L'esposizione globale dei Comparti è calcolata sulla base del metodo dell'impegno.

#### Rischi relativi alla liquidità

la liquidità dei titoli, intesa come attitudine di un titolo a trasformarsi rapidamente in contanti senza perdere valore, dipende dalle caratteristiche del mercato nel quale hanno corso. In generale, i titoli aventi corso su mercati regolamentati sono più liquidi e comportano pertanto meno rischi in quanto sono più facilmente smobilizzabili. Inoltre, va rilevato che l'assenza eventuale di quotazione di un titolo in una borsa rende la valutazione del valore del titolo più difficile, in quanto tale valutazione è discrezionale.

#### Rischi relativi alla divisa

l'investimento in strumenti finanziari denominati in divise diverse dall'Euro comporta maggiori rischi, rispetto agli investimenti espressi in Euro, date le fluttuazioni di cambio sostanziali tra l'Euro e le altre divise.

#### Rischi di credito

Comparti che investono in strumenti a reddito fisso saranno esposti all'affidabilità creditizia degli emittenti degli strumenti e alla loro capacità di eseguire i pagamenti di capitale e interessi alla scadenza e secondo i termini e condizioni degli strumenti. L'affidabilità creditizia reale o percepita di un emittente può influenzare il valore di mercato degli strumenti a reddito fisso. Gli emittenti con rischio di credito più elevato in genere offrono rendimenti più elevati a fronte di questo rischio aggiuntivo, mentre gli emittenti con rischio di credito minore offrono in genere rendimenti più bassi. In generale, il debito pubblico è considerato il più sicuro in termini di rischio di credito, mentre il debito societario comporta un rischio di credito più elevato. A questo si aggiunge il rischio di declassamento da parte delle agenzie di rating. Le agenzie di rating sono imprese private che elaborano un rating per una serie di strumenti a reddito fisso sulla base dell'affidabilità creditizia degli emittenti. Le agenzie possono modificare di tanto in tanto il rating degli emittenti o degli strumenti a causa di fattori finanziari, economici, politici o di altro tipo; la modifica che indichi un declassamento può avere un impatto negativo sul valore di mercato degli strumenti interessati.

#### Rischi giuridici

esiste il rischio di porre fine ai contratti e alle tecniche derivate a causa, tra gli altri, il fallimento, l'impossibilità di eseguire la transazione se è diventato illegale o modifiche alle leggi fiscali o contabili applicabili ai contratti o operazioni quando sono stati avviati. In queste circostanze, sarebbe necessario che un Comparto copra tutte le perdite eventuali. Alcune transazioni sono eseguite sulla base di una documentazione giuridica complessa. Questa documentazione potrà essere difficilmente applicabile o soggetta a contestazione o interpretazione in determinate circostanze. Anche se i diritti e gli obblighi delle parti, sono regolati ai sensi della legge lussemburghese, in determinate circostanze (ad esempio una procedura di insolvenza) potrebbero, in via prioritaria, trovare applicazione altri sistemi giuridici, che, a sua volta, potrebbero inficiare l'efficacia delle operazioni esistenti.

#### Rischi operazionali

le operazioni della Società (la gestione di investimento inclusa) sono effettuate dai fornitori del servizio menzionato nel presente Prospetto. Nel caso di fallimento o di insolvenza del fornitore del servizio, gli investitori potranno incorrere in ritardi (ad esempio, ritardi nell'esecuzione di ordini di sottoscrizioni, conversioni e riscatto di quote) o altri inconvenienti/disagi.

#### Rischi di leva

l'elevata esposizione netta di alcuni Comparti relativa ad alcuni investimenti potrebbe rendere il suo andamento più volatile. Nella misura in cui i Comparti fanno ricorso a strumenti derivati o al prestito di titoli per aumentare la loro esposizione netta verso un mercato, un tasso, un paniere di titoli o qualsiasi altro strumento finanziario, una fluttuazione relativamente piccola del valore del sottostante può comportare un guadagno o una perdita significativa di capitale investito nel derivato.

### **Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Società di gestione**

#### **Politica di remunerazione**

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.

**Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)****Politica di remunerazione (segue)**

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 dicembre 2025, 9 gestori di portafoglio effettivi si sono dedicati ai fondi lussemburghesi.

<b>Personale identificato</b>	<b>Remunerazione fissa</b> EUR 820.928,00	<b>Remunerazione variabile (quota)</b> EUR 449.320,00
-------------------------------	--	--

<b>Categorie</b>	<b>Remunerazione</b>
Membri esecutivi e non esecutivi degli organi con funzioni di supervisione strategica e di gestione del gestore	EUR 179.100
Direttore generale e responsabili delle principali linee di business, funzioni aziendali	EUR 516.100

**Politica di remunerazione per i subgestori**

L'insieme dei subgestori che include al 31 dicembre 2025 la società Alkimis SGR S.p.A., Franklin Templeton Investment Management Limited, Martin Currie Investment Management Limited e ClearBridge Investments, LLC, 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 2025.

Al 31 dicembre 2025 il numero di persone identificate era di 3 effettivi.

<b>Personale identificato</b>	<b>Remunerazione fissa</b> EUR 66.786,14	<b>Remunerazione variabile</b> EUR 0,00
-------------------------------	---	--

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

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2025.

Al 31 dicembre 2025 il numero di persone identificate era di 26 effettivi.

<b>Personale identificato</b>	<b>Remunerazione fissa</b> EUR 12.615,50	<b>Remunerazione variabile</b> EUR 13.710,28
-------------------------------	---	---

**Clearbridge Investment Management Limited (EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY)**

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2025.

Al 31 dicembre 2025 il numero di persone identificate era di 10 effettivi.

<b>Personale identificato</b>	<b>Remunerazione fissa</b> GBP 26.209,00	<b>Remunerazione variabile</b> GBP 74.857,00
-------------------------------	---	---

**Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)**

**Politica di remunerazione per i subgestori (segue)**

**ClearBridge Investments, LLC (EUROFUNDLUX – CLEARBRIDGE US EQUITY)**

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2025.

Al 31 dicembre 2025 il numero di persone identificate era di 9 effettivi.

<b>Personale identificato</b>	<b>Remunerazione fissa</b> EUR 44.694,00	<b>Remunerazione variabile</b> EUR 162.551,00
-------------------------------	---	--

**REGOLAMENTO SULLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E SUL RIUTILIZZO (REGOLAMENTO « SFTR »)**

**Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo**

REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO, DEL 25 novembre 2015, sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012.

**Dati sul riutilizzo delle garanzie finanziarie:**

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

**Prestito titoli**

La "Valutazione complessiva dei titoli dati in prestito" è valorizzata sulla base del pricing e del cambio al 31 dicembre 2025.

Dati globali in (EUR)

Comparto	Collaterale ricevuto (EUR)	Valutazione globale di titoli lenti (EUR)	% AUM	% beni prestabili	Tipo di SFT
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	138.297.177,71	124.654.669,08	15,63%	15,91%	Obbligazioni di Stato
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)*	15.118.862,69	14.222.122,93	17,29%	17,57%	Azioni
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	49.521.212,95	45.716.375,04	1,51%	1,55%	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)*	15.008.217,67	13.786.010,34	26,92%	27,53%	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	152.742.953,31	145.459.184,86	21,42%	21,69%	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	1.727.958,87	1.228.956,53	6,05%	6,10%	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	105.987.053,02	100.467.203,63	2,41%	2,42%	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	15.619.128,04	15.624.026,05			Obbligazioni
	14.724.311,48	12.155.930,11			Azioni
<i>Total</i>	<i>30.343.439,52</i>	<i>27.779.956,16</i>	<i>4,60%</i>	<i>4,62%</i>	
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)*	47.547.204,39	44.918.180,83	25,79%	27,35%	Obbligazioni
<b>Totale</b>	<b>556.294.080,13</b>	<b>576.232.756,84</b>			

Dati sulla concentrazione in (EUR)

Dieci maggiori emittenti di garanzie	Importo della garanzia (EUR)
BARCLAYS BANK PLC	124.396.876,79
T 3.75 15-08-2027	41.272.818,13
BMO 6.455 27-06-2034	37.931.732,68
NWIDE 6.07 02-09-2032	32.773.108,98
NVIDIA CORP	31.478.354,84
FRTR 3.2 25-05-2035	22.385.138,57
TOYOTA INDUSTRIE	21.525.506,54
MICROSOFT CORP	17.242.727,29
SANTAN 4.929 26-07-2028	16.956.090,76
FANNIE MAE	12.468.870,09
<b>Totale</b>	<b>358.431.224,67</b>

\* Vedere nota 1.

**Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)**
**REGOLAMENTO SULLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E SUL RIUTILIZZO (REGOLAMENTO « SFTR ») (segue)**
*Dati sulla concentrazione in (EUR) (segue)*

10 principali controparti	Valutazione complessiva (EUR)
BNP Paribas S.A. GM Triparty	124.746.169,24
Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	111.207.713,42
Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	53.684.210,52
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS Triparty	53.052.656,81
Nomura International PLC Fixed Income Triparty	44.858.380,23
BNP Paribas S.A. FCS Triparty	41.398.254,69
Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	30.631.585,20
Bank of Nova Scotia London Branch Triparty	22.105.263,25
HEALTHCARE OF ONTARIO PENSION PLAN TRUST FUND Trip.	16.842.237,27
Deutsche Bank AG Frankfurt Euroclear Triparty	12.836.510,05
<b>Totale</b>	<b>511.362.980,68</b>

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

Tipo di garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Azioni	395.140.750,46
Obbligazioni	161.153.329,67
<b>Totale</b>	<b>556.294.080,13</b>

Qualità della garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Main index OECD	553.740.240,40
<b>Totale</b>	<b>553.740.240,40</b>

Scadenza della garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Transazione aperta	556.294.080,13
<b>Totale</b>	<b>556.294.080,13</b>

Valuta della cache garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Non applicabile	Non applicabile

Valute dei titoli garanzia	Importo della garanzia (EUR)
AUD	86.800.407,78
CAD	10.136.223,50
CHF	10.275.775,07
EGP	1.981,24
EUR	239.608.547,06
GBP	19.626.884,94
JPY	34.775.163,09
NOK	7.756.408,14
NZD	9.930.782,97
USD	137.381.906,34
<b>Totale</b>	<b>556.294.080,13</b>

Scadenza delle SFT	Valutazione complessiva (in EUR)
Scadenza aperta	518.232.659,40
<b>Totale</b>	<b>518.232.659,40</b>

Domiciliazione delle controparti	Valutazione complessiva (in EUR)
Canada (CA)	36.868.822,64
Svizzera (CH)	14.756.898,95
Germania (DE)	11.804.958,57
Francia (FR)	212.489.681,51
Regno Unito (GB)	240.556.253,33
Svezia	1.756.044,40
<b>Totale</b>	<b>518.232.659,40</b>

Liquidazione e Compensazione SFT	Valutazione complessiva (in EUR)
Bilaterale	518.232.659,40
<b>Totale</b>	<b>518.232.659,40</b>

**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) (segue)*

<b>Liquidazione e Compensazione (garanzia)</b>	<b>Importo della garanzia (EUR)</b>
Tripartito	556.294.080,13
<b>Totale</b>	<b>556.294.080,13</b>

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

<b>Nome del custode</b>	<b>Importo dell'attività collaterale trattenuta (EUR)</b>
BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch	556.294.080,13

*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 13.

**Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)****CARATTERISTICHE AMBIENTALI E / O SOCIALI**

Gli investimenti sottostanti i seguenti Fondi non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili e rientrano nell'articolo 6 dell'SFDR:

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 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)\*  
 EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY

Al 31 dicembre 2025, i seguenti comparti promuovono caratteristiche ambientali/sociali (SFDR (UE) 2019/2088, articolo 8):

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)\*  
 EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND  
 EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)\*  
 EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)\*  
 EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026

Al 31 dicembre 2025, il seguente comparto ha come obiettivo specifico l'investimento sostenibile (SFDR (UE) 2019/2088, articolo 9):

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)\*  
 EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY

\* Vedere nota 1.

**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:**  
European Equity (il "Comparto")

**Identificativo della persona giuridica:**  
5493007Y6IORAGE96D53

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

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



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali, e in particolare la caratteristica ambientale "clima" e la caratteristica sociale "diritti umani", utilizzando i seguenti indicatori di sostenibilità e applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento, senza ricorrere a un indice di riferimento:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante
Clima	Intensità di gas a effetto serra del portafoglio rispetto a quella del mercato azionario europeo	Intensità di gas a effetto serra del portafoglio almeno in linea rispetto a quella del mercato azionario europeo

	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie ambientali classificate come "Red Flag"	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie ambientali classificate come "Red Flag"
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione di tabacco	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte nella coltivazione e produzione di tabacco
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	Esclusione di titoli azionari emessi da società che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite	Esclusione di titoli azionari emessi da società che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite
Diritti umani	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti umani e alle comunità	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie relative ai diritti umani e alle comunità
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti dei lavoratori e alla catena di approvvigionamento	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie relative ai diritti dei lavoratori e alla catena di approvvigionamento
	Percentuale di investimenti in emittenti societari in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Esclusione di titoli azionari emessi da società in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nelle armi controverse	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte nelle armi controverse

Il 97,47% del portafoglio del Comparto è stato selezionato sulla base delle suddette caratteristiche A/S.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) è stata la seguente:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Performance 2025
Clima	Intensità di gas a effetto serra del portafoglio rispetto a quella del mercato azionario europeo	-36,6%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie ambientali classificate come "Red Flag"	0,00%

	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione di tabacco	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite	0,00%
Diritti umani	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti umani e alle comunità	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti dei lavoratori e alla catena di approvvigionamento	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nelle armi controverse	0,00%

\*Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Primo anno di rendicontazione con l'utilizzo dei suddetti indicatori di sostenibilità. La tabella seguente riporta gli indicatori di sostenibilità utilizzati fino al 2024.

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in singole emissioni a cui è stata attribuita una "Red Flag" dalla Società di gestione	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti privi di rating ESG	0,00%	0,00%	0,00%

\*Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

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

La Società ha valutato i PAI prioritari attraverso un'attività di monitoraggio degli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una soglia e, qualora gli impatti siano risultati eccessivi, un'attività di mitigazione che può includere, ad esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

I principali effetti negativi (Principal Adverse Impact) 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.

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 dei diritti dei minori.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha preso in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e, in particolare, i seguenti in via prioritaria:

PAI	SOCIETÀ					
	AMBIENTALI				SOCIALE	
	1,4	2	3	4	10	14
	TOTALE emissioni di gas a effetto serra	IMPRONTA DI CARBONIO	INTENSITÀ di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Esposizione ai COMBUSTIBILI FOSSILI	Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE	Esposizione alle ARMI CONTROVERSE RSE
	tCO2e	tCO2/€M	tCO2/€M	%	%	%
Impatto 2025	40.138,29	274,24	630,02	5,74	0,00	0,00
Impatto 2024	37.234,91	310,51	609,49	4,32	0,00	0,00
Impatto 2023	47.993,43	357,47	693,34	5,91	0,00	0,00
Impatto 2022	47.968,06	346,44	697,61	6,88	0,28	0,00
Copertura 2025 %	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Rendiconto 2025 %	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	100,00
Stima 2025 %	100,00	100,00	100,00	0,00	100,00	0,00

*\*I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti.*

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

- **Fase di monitoraggio:** questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore 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. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di miglioramento poco credibile, si procede alla riduzione, all'eliminazione o al mantenimento in monitoraggio di tali posizioni in portafoglio.

PAI 1, 2, 3, 4

L'impronta di carbonio del portafoglio è diminuita rispetto all'anno precedente, mentre le emissioni finanziate totali del portafoglio, l'intensità di carbonio rispetto al fatturato e l'esposizione ai combustibili fossili sono leggermente aumentate rispetto all'anno precedente, pur restando ben al di sotto dell'indice del mercato azionario europeo.

PAI 10, 14

Il portafoglio non aveva alcuna esposizione a violazioni dei principi dell'UNGC e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, né a produttori di armi controverse.



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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2025 al 31/12/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finanza	Svizzera	3,92
ABB LTD-REG	Prodotti	Svizzera	3,30
DEUTSCHE BOERSE	Finanza	Germania	3,32
Novo Nordisk A/S	Sanità	Danimarca	4,76
Hermes International SCA	Beni voluttuari	Francia	4,03
L'Oreal SA	Beni di prima necessità	Francia	3,38
Schneider Electric SE	Prodotti	Francia	4,73
HSBC Holdings PLC	Finanza	Regno Unito	5,60
AstraZeneca PLC	Sanità	Regno Unito	5,57
UNILEVER PLC	Beni di prima necessità	Regno Unito	3,44
RELX PLC	Prodotti	Regno Unito	2,95
BOT ZC JUN25 A EUR	Altri	IT	2,60
BOT ZC DEC25 A EUR	Altri	IT	3,32
ING Groep NV	Finanza	Paesi Bassi	3,42
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finanza	Svizzera	3,92

\*Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.



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

Nelle sottosezioni seguenti sono riportate informazioni riguardanti la quota degli investimenti in materia di sostenibilità.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

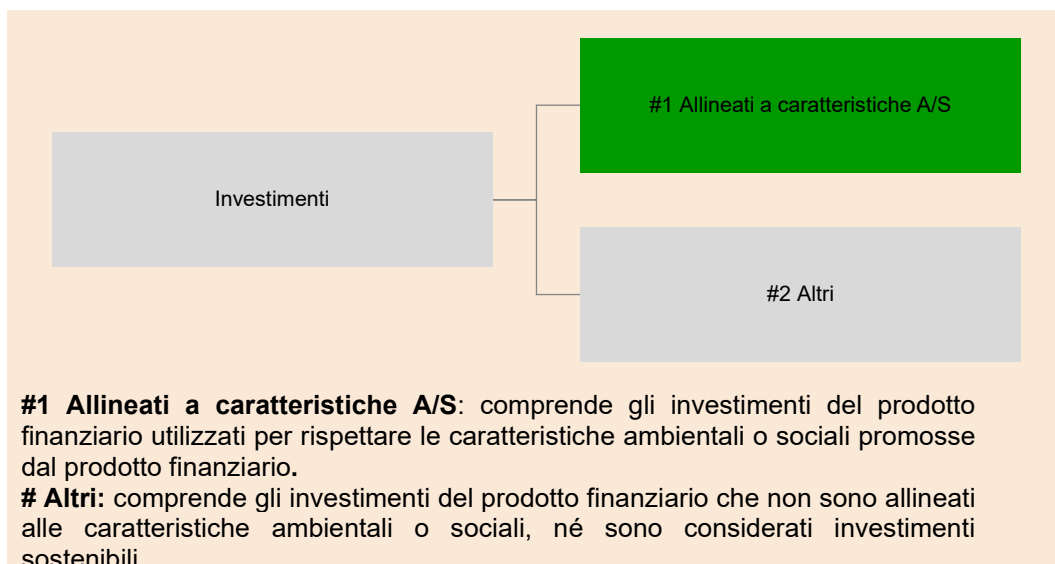
#### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il 97,47% degli investimenti effettuati è stato impiegato per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse (“#1 Allineati alle caratteristiche A/S”). Il restante 2,53% degli investimenti rientrava nella categoria “#2 Altri”.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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.

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 gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



Categoria	2025	2024	2023	2022
#1 Allineati a caratteristiche A/S	97,47%	97,28%	89,93%	90,63%
#2 Altri	2,53%	2,72%	10,07%	9,37%
#1A Sostenibili	N/D	N/D	N/D	N/D
#1B Altre caratteristiche A/S	N/D	N/D	N/D	N/D
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	N/D
Altri aspetti ambientali	N/D	N/D	N/D	N/D
Sociale	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,88
	Servizi di telecomunicazione	1,07
Beni voluttuari	Autoveicoli e componenti	1,07
	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni voluttuari	0,16
	Beni di consumo e abbigliamento	4,03
Beni di prima necessità	Generi alimentari, bevande e tabacco	1,51
	Prodotti per la cura della casa e della persona	7,83
Finanza	Banche	13,22
	Servizi finanziari	3,32
	Assicurazioni	6,82
Sanità	Servizi e attrezzature sanitarie	2,58

	Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	10,92
Prodotti	Beni strumentali	14,49
	Servizi commerciali e professionali	2,95
	Trasporti	0,40
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature a semiconduttori	1,41
Materiali	Materiali	3,74
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	4,76
Altri	Titoli di Stato	13,61
	Liquidità	0,11
	Derivati	0,00

\*L'esposizione ai combustibili fossili è stata pari al 5,74%.

\*Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.



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

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi della 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<sup>1</sup>?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

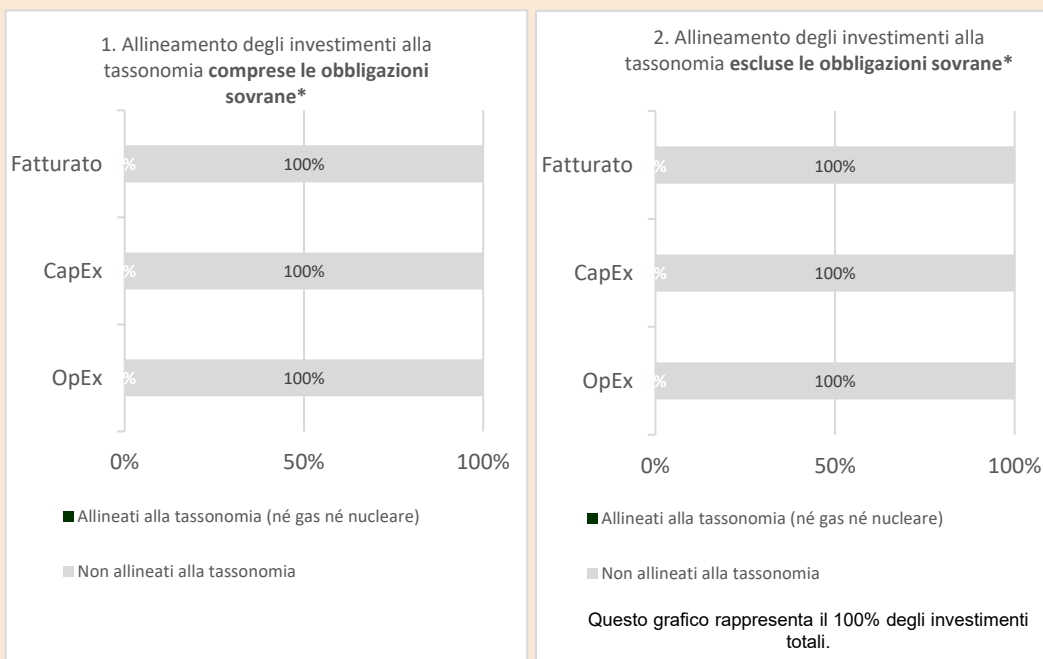
No

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE -cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)** 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.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il Comparto non si è impegnato ad effettuare alcun "investimento sostenibile" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

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

Il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali e non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile.

● **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito il 2,53% nella categoria "Altri", che include depositi bancari, liquidità o derivati.

Tali investimenti non dispongono di garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/82.



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito il 97,47% degli attivi in titoli azionari allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse, in particolare “clima” e “diritti umani”.

Il Comparto ha investito in titoli azionari emessi da società di paesi europei sviluppati utilizzando un indice di riferimento con finalità puramente finanziarie.

Il Comparto ha l’obiettivo di essere in linea o migliore rispetto al mercato azionario europeo (rappresentato dall’indice MSCI Europe) in termini di intensità di gas a effetto serra.

Il Comparto non ha investito in titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie ambientali classificate come “Red Flag”, controversie in materia di diritti umani classificate come “Red Flag”, controversie in materia di diritti dei lavoratori classificate come “Red Flag”, tabacco, petrolio non convenzionale per più del 5% dei ricavi, carbon fossile e lignite per più dell’1% dei ricavi, violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nella produzione di armi controverse. Il Comparto non ha investito in titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie di governance classificate come “Red Flag” o con un Punteggio di Governance nel 4° quartile della distribuzione dei punteggi.

Il Comparto esclude gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in violazioni gravissime dei diritti umani e dell’infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?**

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**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, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:**  
Euro Short Term Government Bond (il "Comparto")

**Identificativo della persona giuridica:**  
549300QVSX2QO2OZ1D86

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

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



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali, e in particolare la caratteristica ambientale "clima" e la caratteristica sociale "diritti umani", utilizzando i seguenti indicatori di sostenibilità e applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento, senza ricorrere a un indice di riferimento:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante
Clima e diritti umani	Percentuale di investimenti in green, social o sustainability bond e/o titoli del mercato monetario, come definiti da standard internazionali quali ICMA o EU Green Bond Standard	

Clima	Percentuale di investimenti in emittenti governativi con un'intensità di gas a effetto serra nel 5° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea	Massimo il 10% delle proprie attività in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da governi o enti sovranazionali con un'intensità di gas a effetto serra nel 4° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea
	Percentuale di investimenti in emittenti governativi con un'intensità di gas a effetto serra nel 4° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea	Massimo il 10% delle proprie attività in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da governi o enti sovranazionali con un'intensità di gas a effetto serra nel 4° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea
Diritti umani	Percentuale di investimenti in emittenti governativi inclusi nella lista delle sanzioni dell'UE	Esclusione di obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da governi o enti sovranazionali inclusi nella lista delle sanzioni dell'UE

Il 99,40% del portafoglio del Comparto è stato selezionato sulla base delle suddette caratteristiche A/S.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) è stata la seguente:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Performance 2025
Clima e diritti umani	Percentuale di investimenti in green, social o sustainability bond e/o titoli del mercato monetario, come definiti da standard internazionali quali ICMA o EU Green Bond Standard	6,43%
Clima	Percentuale di investimenti in emittenti governativi con un'intensità di gas a effetto serra nel 5° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea	0,0%
	Percentuale di investimenti in emittenti governativi con un'intensità di gas a effetto serra nel 4° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea	0,0%
Diritti umani	Percentuale di investimenti in emittenti governativi inclusi nella lista delle sanzioni dell'UE	0,0%

*\*Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.*

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Primo anno di rendicontazione con l'utilizzo dei suddetti indicatori di sostenibilità. La tabella seguente riporta gli indicatori di sostenibilità utilizzati fino al 2024.

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-	0,00%	0,00%	1,48%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-	0,00%	0,00%	1,77%
Il numero di singole emissioni azionarie che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0,00	0,00	0,00
Il numero di singole emissioni obbligazionarie che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0,00	0,00	0,00
La percentuale di investimenti privi di rating ESG	0,00%	0,00%	1,12%

*\*Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.*

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.*

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

La Società ha valutato i PAI prioritari attraverso un'attività di monitoraggio degli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una soglia e, qualora gli impatti siano risultati eccessivi, un'attività di mitigazione che può includere, ad esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

I principali effetti negativi (Principal Adverse Impact) 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.

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 dei diritti dei minori.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha preso in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e, in particolare, i seguenti in via prioritaria:

PAI	SOVRANI E SOVRANAZIONALI	
	AMBIENTALI	SOCIALE
	15 INTENSITÀ di gas a effetto serra dei paesi beneficiari degli investimenti tCO2/€M	16 Paesi beneficiari soggetti a VIOLAZIONI SOCIALI (%) %
Impatto 2025	164,43	0,00
Impatto 2024	171,59	0,00
Impatto 2023	224,25	0,00
Impatto 2022	223,90	0,00
Copertura 2025 %	99,82	92,03
Rendiconto 2025 %	99,82	0,00
Stima 2025 %	0,00	92,03

*\*I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti.*

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

- **Fase di monitoraggio:** questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore 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. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di miglioramento poco credibile, si procede alla riduzione, all'eliminazione o al mantenimento in monitoraggio di tali posizioni in portafoglio.

PAI 15

L'intensità di gas a effetto serra dei paesi beneficiari degli investimenti del portafoglio è diminuita rispetto all'anno precedente.

PAI 16

Il portafoglio non ha alcuna esposizione a paesi coinvolti in gravi violazioni sociali.



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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2025 al 31/12/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
France 0.2500% FRTR Nov 2026	Altri	FR	8,01
Spain 0.0000% SPGB Jan 2027	Altri	ES	7,26
Italy 2.9500% BTPS Feb 2027	Altri	IT	6,76
Italy 2.0500% BTPS Aug 2027	Altri	IT	6,69
Spain 1.3000% SPGB Oct 2026	Altri	ES	6,42
EU NEXT GEN TF 2% OT	Altri	NA	5,58
OAT FX 2.5% SEP27 EU	Altri	FR	5,55
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15 02 2027	Altri	DE	4,86
Germany 0.0000% DBR Nov 2027	Altri	DE	4,23
France 0.7500% FRTR May 2028	Altri	FR	3,22
Italy 2.0000% BTPS Feb 2028	Altri	IT	3,08
Italy 0.0000% BTPS Aug 2026	Altri	IT	3,06
France 3.5000% FRTR Apr 2026	Altri	FR	2,43
Spain 0.0000% SPGB Jan 2028	Altri	ES	2,18
Germany 1.3000% DBR Oct 2027	Altri	DE	2,13

\* Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.



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

Nelle sottosezioni seguenti sono riportate informazioni riguardanti la quota degli investimenti in materia di sostenibilità.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

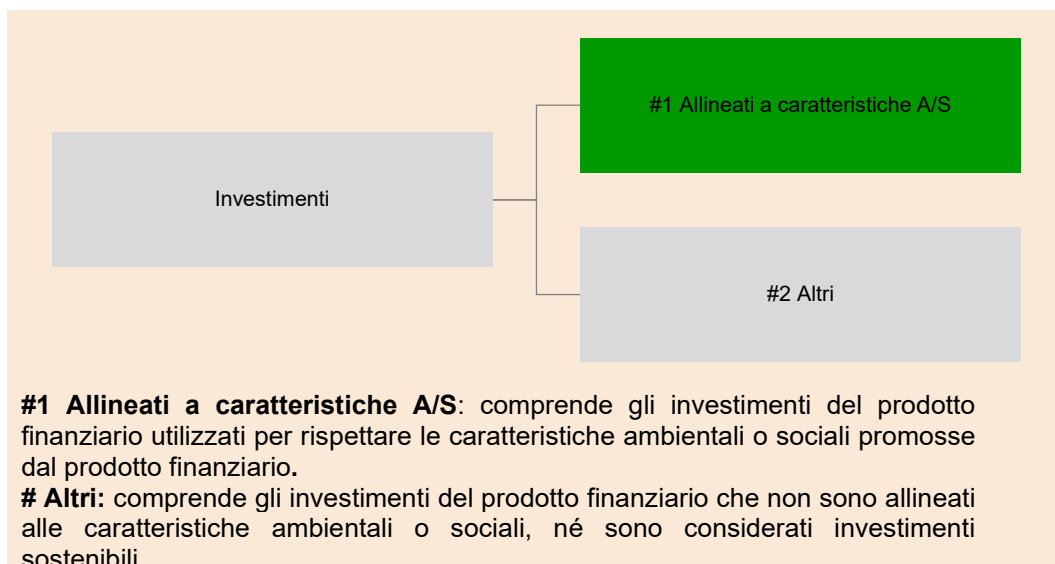
#### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il 99,40% degli investimenti effettuati è stato impiegato per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse (“#1 Allineati alle caratteristiche A/S”). Il restante 0,60% degli investimenti rientrava nella categoria “#2 Altri”.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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.

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 gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



Categoria	2025	2024	2023	2022
#1 Allineati a caratteristiche A/S	99,40%	99,70%	97,94%	95,63%
#2 Altri	0,60%	0,30%	2,06%	4,37%
#1A Sostenibili	N/D	N/D	N/D	N/D
#1B Altre caratteristiche A/S	N/D	N/D	N/D	N/D
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	N/D
Altri aspetti ambientali	N/D	N/D	N/D	N/D
Sociale	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Prodotti	Beni strumentali	0,01
	Altri	99,65
Altri	Liquidità	0,00
	Derivati	0,00

\*L'esposizione ai combustibili fossili è stata pari al 0,00%.

\*Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.



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

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi della 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<sup>1</sup>?

Sì:

Gas fossile

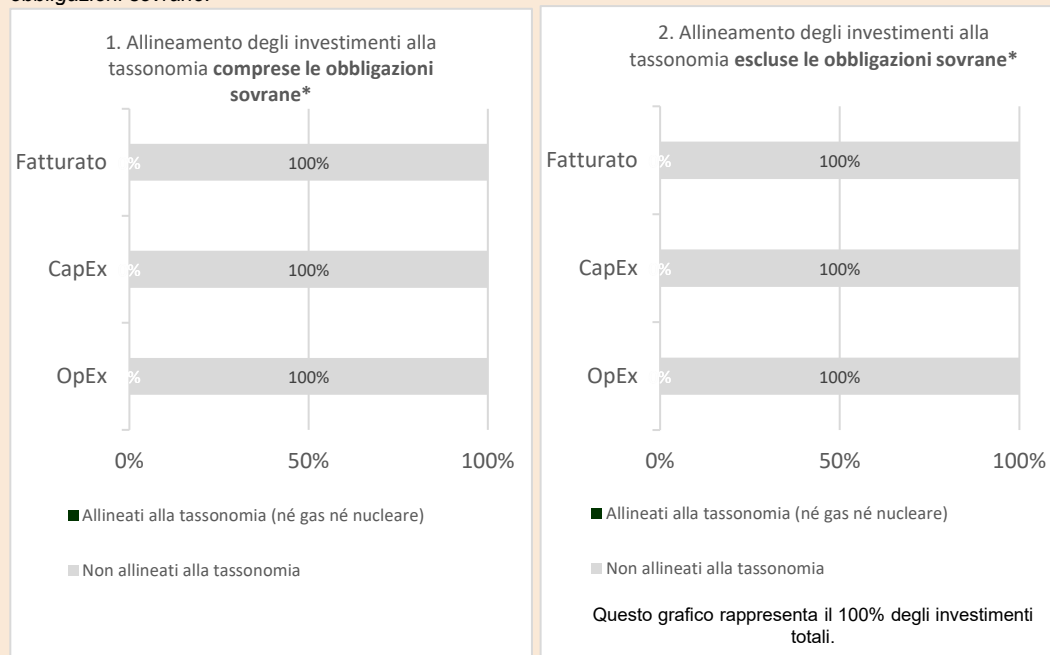
Energia nucleare

No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)** 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.

- Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si è impegnato ad effettuare alcun "investimento sostenibile" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata pari allo 0%.

- Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.



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

Il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali e non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE -cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/82.



### **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile.



### **Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito lo 0,60% nella categoria “Altri”, che include depositi bancari, liquidità o derivati.

Tali investimenti non dispongono di garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito il 99,40% degli attivi in titoli azionari allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse, in particolare “clima” e “diritti umani”.

Il Comparto ha investito in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario inclusi in un indice di riferimento con finalità puramente finanziarie.

Il Comparto non ha investito in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da governi o enti sovranazionali inclusi nella lista delle sanzioni dell'UE o con un'intensità di gas a effetto serra nel 5° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea.

Il Comparto non ha investito più del 10% delle proprie attività in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da governi o enti sovranazionali con un'intensità di gas a effetto serra nel 4° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea.

Il Comparto ha escluso gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**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**

**Nome del prodotto:**  
Euro Short Term Green Bond (il "Comparto")

**Identificativo della persona giuridica:**  
XZHTW2X4KL74379RSP67

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## Obiettivo di investimento sostenibile

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo sociale

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



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha conseguito l'obiettivo del contributo alla mitigazione dei cambiamenti climatici con una quota del 99,46% di investimenti sostenibili e applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento, senza ricorrere a un indice di riferimento:

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante
Mitigazione dei cambiamenti climatici	Percentuale di investimenti in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario che presentano un Environmental Bond Rating superiore a 2,5 su una scala da 1 a 5	Almeno il 90% delle proprie attività in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario che presentano un Environmental Bond Rating superiore a 2,5 su una scala da 1 a 5

	Percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici; l'allineamento è stato calcolato utilizzando il CapEx come KPI	Almeno il 5% delle proprie attività in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici
	Percentuale di investimenti in violazione delle esclusioni previste dagli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi, come definite dall'articolo 12 del Regolamento delegato (UE) 2020/1818	Esclusione di green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario emessi da società in violazione delle esclusioni previste dagli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi, come definite dall'articolo 12 del Regolamento delegato (UE) 2020/1818, salvo i casi in cui sia prevista un'esenzione da parte dell'ESMA (ossia le obbligazioni verdi europee).
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	Esclusione di green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario emessi da società che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie classificate come "Red Flag"	Esclusione di green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario emessi da società coinvolte in controversie classificate come "Red Flag"

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito all'obiettivo attraverso:

- l'investimento in emissioni di green e sustainability bond con un Environmental Bond Rating positivo;
- il rispetto dei criteri di esclusione previsti per gli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi, salvo i casi in cui sia prevista un'esenzione da parte dell'ESMA (ossia le obbligazioni verdi europee);
- il rispetto del principio di "non arrecare un danno significativo" ad altri obiettivi ambientali e sociali;
- il rispetto delle prassi di buona governance da parte degli emittenti societari.

Nel 2025 il Comparto è stato riclassificato dall'articolo 8 all'articolo 9 del Regolamento SFDR.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

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

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) è stata la seguente:

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità	2025
Clima	Percentuale di investimenti in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario che presentano un Environmental Bond Rating superiore a 2,5 su una scala da 1 a 5	99,46%
	Percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici; l'allineamento è stato calcolato utilizzando il CapEx come KPI	66,53%

	Percentuale di investimenti in violazione delle esclusioni previste dagli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi, come definite dall'articolo 12 del Regolamento delegato (UE) 2020/1818	0%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	0%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie classificate come "Red Flag"	0%

\* Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Primo anno di rendicontazione con l'utilizzo dei suddetti indicatori di sostenibilità. La tabella seguente riporta gli indicatori di sostenibilità utilizzati fino al 2024.

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-	0,00%	0,46%	1,64%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-	2,72%	0,84%	3,49%
Il numero di singole emissioni azionarie che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0	0	0
Il numero di singole emissioni obbligazionarie che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0	0	0
La percentuale di investimenti privi di rating ESG	1,98%	1,67%	1,46%
La percentuale minima di investimenti ecosostenibili	21,95%	32,70%	22,78%

**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 gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), la Società si è assicurata che gli investimenti sostenibili non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibile, attraverso un modello proprietario che esclude gli emittenti societari con prestazioni limitate in ambito ambientale o sociale rispetto a 14 indicatori PAI obbligatori e a 2 indicatori PAI opzionali per tali emittenti, strutturato come segue:

Dimensione	Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore PAI considerato	Tipo di soglia utilizzata
Ambientale	Emissioni di gas a effetto serra	PAI 1 – emissioni di gas a effetto serra. PAI 2 – Impronta di carbonio. PAI 3 – Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti.	Combinazione di soglie quantitative basate sulla distribuzione dei PAI

	Esposizione ai combustibili fossili	PAI 4 – Esposizione ai combustibili fossili. PAI 4 (ambientale facoltativo) – Investimenti effettuati in società che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio. PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile. PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico.	Combinazione di soglie Sì/No per i PAI 4 e PAI 4 facoltativo, e di soglie quantitative basate sulla distribuzione dei PAI per i PAI 5 e PAI 6
	Danno alla biodiversità	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità.	Soglia Sì/No
	Emissione in acqua	PAI 8 - Emissione in acqua.	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI
	Produzione di rifiuti pericolosi	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi.	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI
Sociale	Violazione dei diritti umani	PAI 10 - Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. PAI 11 - Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali. PAI 9 (sociale facoltativo) - Assenza di una politica in materia di diritti umani.	Combinazione di soglie Sì/No
	Divario retributivo di genere	PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto.	Soglie quantitative assolute
	Diversità di genere nel consiglio	PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio.	Soglie quantitative assolute
	Produzione di armi controverse	PAI 14 - Esposizione alle armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).	Soglia Sì/No

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

Il modello proprietario sopra descritto è costruito utilizzando i 14 PAI obbligatori per gli emittenti societari e 2 ulteriori indicatori relativi agli effetti negativi per gli emittenti societari, con soglie determinate come le più appropriate in base al PAI considerato, garantendo che gli investimenti sostenibili del Comparto non arrechino un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile in ambito ambientale o sociale.

- *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:*

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha escluso emittenti societari coinvolti in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.



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

I principali effetti negativi (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 dei 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 a effetto serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, impronta di carbonio e intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

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

- **Fase di monitoraggio:** questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore 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. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di miglioramento poco credibile, si procede alla riduzione, all'eliminazione o al mantenimento in monitoraggio di tali posizioni in portafoglio.

A livello di prodotto, il Comparto considera prioritari i seguenti PAI:

- PAI 1 – emissioni di gas a effetto serra
- PAI 2 – Impronta di carbonio
- PAI 3 – Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti
- PAI 4 – Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

- PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali
- PAI 14 - Esposizione alle armi controverse

Inoltre, il Comparto considera i seguenti PAI facoltativi:

- PAI 4 (ambientale facoltativo) – Investimenti in società prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio
- PAI 9 (sociale facoltativo) - Assenza di una politica in materia di diritti umani.

La tabella seguente mostra la performance dei PAI prioritari:

PAI	SOCIETÀ					
	AMBIENTALI				SOCIALE	
	1	2	3	4	10	14
	Emissioni di gas a effetto serra tCO2e	Impronta di carbonio tCO2/€M	Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiari e degli investimenti tCO2/€M	Esposizione e a imprese attive nel settore dei combustibili fossili %	Violazioni dei principi dell'UNGC e delle linee guida dell'OCSE %	Esposizione alle armi controverse %
Impatto 2025	18.880,01	235,38	607,03	10,19	0,00	0,00
Impatto 2024	25.972,50	306,70	615,44	9,83	0,00	0,00
Impatto 2023	25.660,00	399,92	683,69	8,16	0,16	0,00
Impatto 2022	36.752,78	581,31	871,56	12,49	2,32	0,00
Copertura 2025 %	96,38	96,38	96,76	95,79	96,94	96,94
Rendiconto 2025 %	0,00	0,00	0,00	95,79	0,00	96,94
Stima 2025 %	96,38	96,38	96,76	0,00	96,94	0,00

\*I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti.

\* I PAI considerati sono rimasti invariati anche dopo la riclassificazione del Comparto ai sensi dell'articolo 9 del regolamento SFDR.

#### PAI 1, 2, 3, 4

Le emissioni finanziate totali del portafoglio, l'impronta di carbonio e l'intensità di carbonio del portafoglio rispetto al fatturato sono diminuite rispetto all'anno precedente, mentre l'esposizione ai combustibili fossili è leggermente aumentata rispetto all'anno precedente a causa di una maggiore esposizione a emissioni verdi di emittenti del settore dei servizi di pubblica utilità.

#### PAI 10, 14

Il portafoglio non ha alcuna esposizione a violazioni dei principi dell'UNGC e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, né a produttori di armi controverse.



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

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
RABOBK Float 07/16/28	NA	NA	3,28
FERROV 0 3/8 03/25/28	NA	NA	2,06
BPIFRA 0 05/25/28	Altri	Francia	1,91
JYBC 4 7/8 11/10/29	Finanza	Danimarca	1,76

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025.

IBESM 4 7/8 PERP	Servizi di pubblica utilità	Spagna	1,73
FS GREEN BOND 3,75%	NA	NA	1,66
Germany 1.3000% DBR Oct 2027	Altri	Germania	1,62
DNBNO 3 5/8 02/16/27	Finanza	Norvegia	1,39
INTSANPAOLO GREEN BO	Finanza	Italia	1,30
EUROGR 3.598 02/01/29	Servizi di pubblica utilità	NA	1,22
AEMSPA 5 PERP	Servizi di pubblica utilità	Italia	1,20
CTPBVV 0 3/4 02/18/27	Immobiliare	Paesi Bassi	1,19
SNCF SA 0.625% 20-17 04 2030	NA	NA	1,16
IBESM 1.45 PERP	Servizi di pubblica utilità	Spagna	1,13
ASN Bank NV	NA	NA	1,12

\* Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.



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

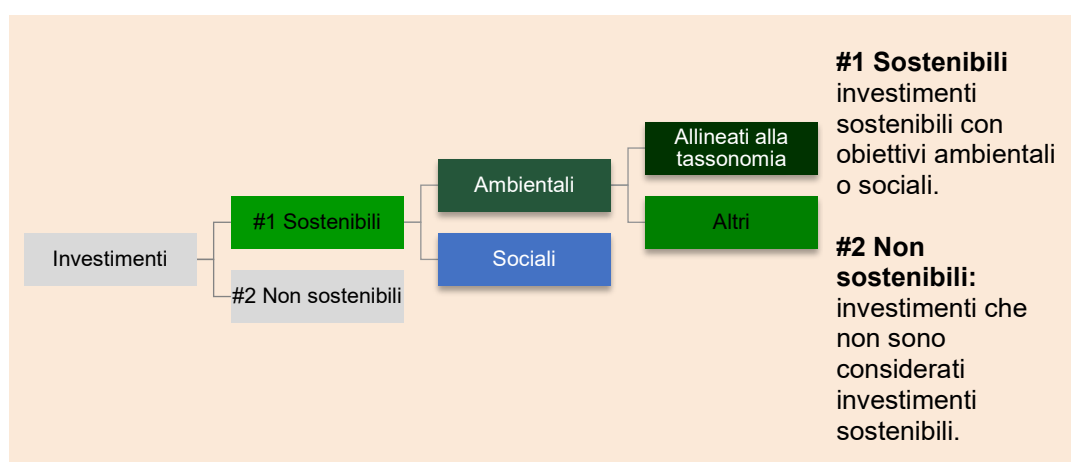
Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Fondo ha destinato il 99,46% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, e ha investito il restante 0,54% in liquidità, mezzi equivalenti o derivati.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Fondo ha destinato il 99,46% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici. Di questi investimenti sostenibili, pari al 99,46%, effettuati per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, il 66,53% era costituito da investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono a tale obiettivo; l'allineamento è stato calcolato utilizzando il Capex come indicatore fondamentale di prestazione (Key Performance Indicator - KPI). Il 32,93% era invece costituito da investimenti sostenibili non allineati alla tassonomia dell'UE.

Il restante 0,54% è stato investito nella categoria "Non sostenibili".



	Esercizio 2025
#1 Sostenibili	99,46
#2 Non sostenibili	0,54
Ambientale	99,46

<b>Allineati alla tassonomia</b>	66,53
<b>Altri</b>	32,93
<b>Sociale</b>	0

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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.

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

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

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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori:

<b>Settore</b>	<b>Sottosettore</b>	<b>% di attivi</b>
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,55
Beni voluttuari	Autoveicoli e componenti	3,07
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0,94
Finanza	Banche	24,06
	Assicurazioni	2,40
Prodotti	Beni strumentali	1,67
	Servizi commerciali e professionali	0,35
Materiali	Materiali	3,09
	Fondi immobiliari (REIT) azionari	2,58
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	3,40
	Servizi di pubblica utilità	14,36
Altri	Titoli di Stato	6,73
	Liquidità	0,00

*\*\*L'esposizione ai combustibili fossili è stata del 10,19%.*

*\*L'esposizione ai settori classificati come N/A si riferisce a investimenti multisettoriali.*

*\*Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.*



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha destinato il 66,53% degli attivi a investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici; l'allineamento è stato calcolato utilizzando i ricavi come KPI.

Il CapEx è scelto come KPI per calcolare l'allineamento alla tassonomia dell'UE in quanto più comparabile, e quindi aggregabile, alla quota di proventi dei green e sustainability bond rispetto ai ricavi.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia:

- a livello di emittente, sono stati ottenuti tramite il provider MSCI, che attinge direttamente alle informazioni pubblicate dalle società;
- a livello di emissioni green o sustainability, sono stati ottenuti dal provider MainStreet Partners, che valuta le informazioni pubblicate nei framework e nei report di impatto delle emissioni attraverso i criteri di screening tecnico e monitora il rispetto dei principi DNSH e MSS a livello di emittente.

I dati sull'allineamento alla tassonomia sono conformi all'articolo 3 della tassonomia dell'UE.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia non sono soggetti a revisione da parte di terzi.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

Sì:

Gas fossile

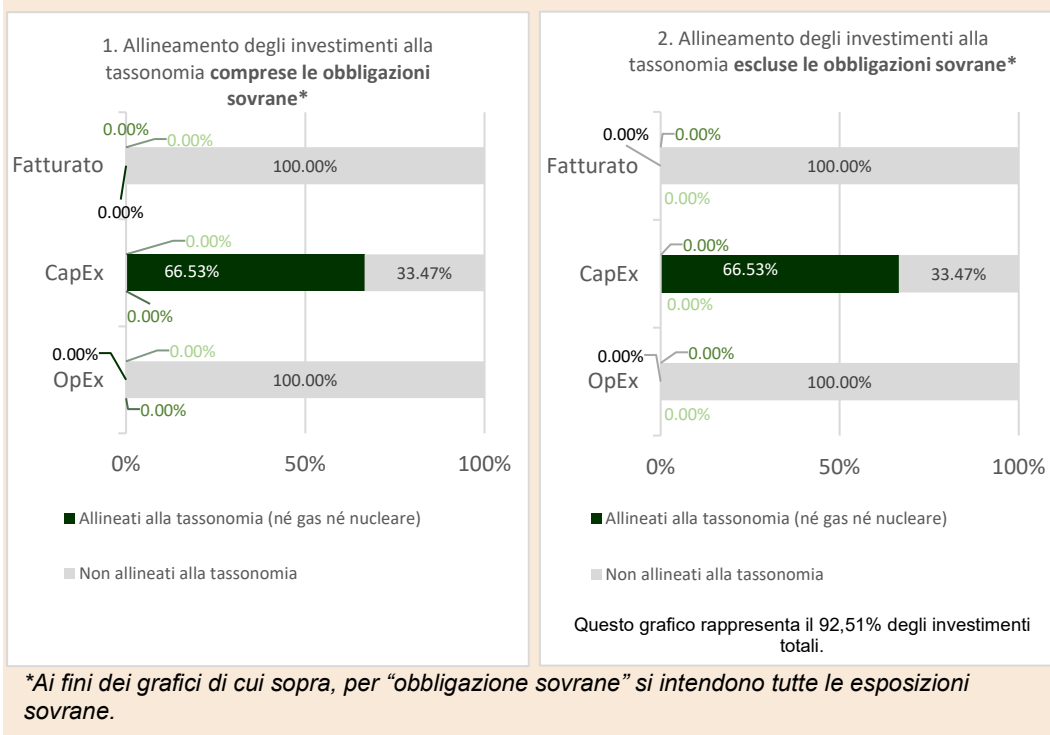
Energia nucleare

No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (Capex)** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (Opex)** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



- Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito lo 0% degli attivi in attività economiche di transizione allineate alla tassonomia dell'UE, calcolate utilizzando il Capex come KPI, e lo 0% degli attivi in attività economiche abilitanti allineate alla tassonomia dell'UE, calcolate utilizzando il Capex come KPI.

- Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE -cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

	2025	2024	2023	2022
Investimenti allineati alla tassonomia UE	66,53%	12,81%	7,11%	0,00%

*\*Fino al 2024 il Comparto era classificato ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR.*



### **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha destinato il 32,93% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici non allineati alla tassonomia dell'UE.

La mancanza di dati di mercato e la prospettiva globale del Fondo sono le motivazioni alla base di questa esposizione.



### **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito lo 0,54% nella categoria "Non sostenibili", che comprende investimenti in depositi in contanti, liquidità e derivati per una gestione efficiente del portafoglio, sia in termini di liquidità che di copertura del rischio. Trattandosi di depositi in contanti e 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?**

Il Comparto ha investito il 99,46% degli attivi in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario che perseguivano l'obiettivo di investimento sostenibile della "mitigazione dei cambiamenti climatici".

Il Comparto ha investito in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario che:

- presentavano un Environmental Bond Rating superiore a 2,5 su una scala da 1 a 5;
- erano allineati alla tassonomia dell'UE e contribuivano all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici.

Il Comparto non ha investito in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario emessi da società coinvolte nel petrolio non convenzionale per oltre il 5% dei ricavi, in controversie classificate come "Red Flag" o in violazione delle esclusioni previste dagli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi (applicate su base look-through alle attività economiche finanziate da tali strumenti, ad esclusione delle società che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 12, paragrafo 1, lettera c), del Regolamento delegato), come definite dall'articolo 12 del Regolamento delegato (UE) 2020/1818, salvo i casi in cui sia prevista un'esenzione da parte dell'ESMA (ossia le obbligazioni verdi europee).

Il Comparto non ha investito in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario emessi da società con un Punteggio di governance nel 4° quartile della distribuzione dei punteggi.

In linea con tutti gli altri prodotti istituiti dalla Società, il Comparto ha escluso gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), la Società non ha svolto alcuna attività di "engagement" in relazione agli investimenti del Comparto.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?**

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

**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:**  
Azionario Globale (il "Comparto")

**Identificativo della persona giuridica:**  
549300JJ44LMNTX16J08

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

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



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali, e in particolare la caratteristica ambientale "clima" e la caratteristica sociale "diritti umani", utilizzando i seguenti indicatori di sostenibilità e applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento, senza ricorrere a un indice di riferimento:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante
Clima	Intensità di gas a effetto serra del portafoglio rispetto a quella del mercato azionario globale	Performance dell'intensità di gas a effetto serra del portafoglio almeno in linea rispetto a quella del mercato azionario globale

	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie ambientali classificate come "Red Flag"	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie ambientali classificate come "Red Flag"
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione di tabacco	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte nella coltivazione e produzione di tabacco
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	Esclusione di titoli azionari emessi da società che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite	Esclusione di titoli azionari emessi da società che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite
Diritti umani	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti umani e alle comunità	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie relative ai diritti umani e alle comunità
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti dei lavoratori e alla catena di approvvigionamento	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie relative ai diritti dei lavoratori e alla catena di approvvigionamento
	Percentuale di investimenti in emittenti societari in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Esclusione di titoli azionari emessi da società in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nelle armi controverse	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte nelle armi controverse

Il 99,61% del portafoglio del Comparto è stato selezionato sulla base delle suddette caratteristiche A/S.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) è stata la seguente:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Performance 2025
Clima	Intensità di gas a effetto serra del portafoglio rispetto a quella del mercato azionario globale	-30,4%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie ambientali classificate come "Red Flag"	0,00%

	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione di tabacco	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite	0,00%
Diritti umani	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti umani e alle comunità	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti dei lavoratori e alla catena di approvvigionamento	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nelle armi controverse	0,00%

*\*Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.*

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Primo anno di rendicontazione con l'utilizzo dei suddetti indicatori di sostenibilità. La tabella seguente riporta gli indicatori di sostenibilità utilizzati fino al 2024.

<b>Indicatore</b>	<b>Performance 2024</b>	<b>Performance 2023</b>	<b>Performance 2022</b>
La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-	5,42%	3,33%	2,94%
Il numero di singole emissioni azionarie che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0,00%	0,00%	0,00%
Il numero di singole emissioni obbligazionarie che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti privi di rating ESG	0,00%	2,71%	0,17%

\*Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

**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.

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.*



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

La Società ha valutato i PAI prioritari attraverso un'attività di monitoraggio degli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una soglia e, qualora gli impatti siano risultati eccessivi, un'attività di mitigazione che può includere, ad esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

I principali effetti negativi (Principal Adverse Impact) 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.

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 dei diritti dei minori.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha preso in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e, in particolare, i seguenti in via prioritaria:

PAI	SOCIETÀ					
	AMBIENTALI				SOCIALE	
	1,4	2	3	4	10	14
	TOTALE emissioni di gas a effetto serra	IMPRONTA DI CARBONIO	INTENSITÀ di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Esposizione e ai COMBUSTIBILI FOSSILI	Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE	Esposizione alle ARMI CONTROVERSE
	tCO <sub>2</sub> e	tCO <sub>2</sub> /€M	tCO <sub>2</sub> /€M	%	%	%
Impatto 2025	83.498,37	161,32	587,98	5,45	0,00	0,00
Impatto 2024	91.919,98	232,23	613,69	6,69	0,00	0,00
Impatto 2023	76.242,10	259,20	588,19	8,15	0,00	0,00
Impatto 2022	80.268,93	319,79	604,96	7,80	0,00	0,00
Copertura 2025 %	99,95	99,95	99,95	99,95	99,95	99,95
Rendiconto 2025 %	0,00	0,00	0,00	99,95	0,00	99,95
Stima 2025 %	99,95	99,95	99,95	0,00	99,95	0,00

\*I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti.

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

- **Fase di monitoraggio:** questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore 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. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di miglioramento poco credibile, si procede alla riduzione, all'eliminazione o al mantenimento in monitoraggio di tali posizioni in portafoglio.

PAI 1, 2, 3, 4

Le emissioni finanziate totali del portafoglio, l'impronta di carbonio, l'intensità di carbonio rispetto al fatturato e l'esposizione ai combustibili fossili sono diminuite rispetto all'anno precedente.

PAI 10, 14

Il portafoglio non aveva alcuna esposizione a violazioni dei principi dell'UNGC e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, né a produttori di armi controverse.



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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2025 al 31/12/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
NVIDIA CORP	Informatica	Stati Uniti	8,26
MICROSOFT CORP	Informatica	Stati Uniti	7,75
WEL-GB PERS-SUHA	Altri	NA	2,76
Alphabet Inc	Servizi di comunicazione	Stati Uniti	2,48
ALPHABET INC-CL C	Servizi di comunicazione	Stati Uniti	2,46
Tesla Inc	Beni voluttuari	Stati Uniti	2,15
LILLY (ELI) & COMPANY	Sanità	Stati Uniti	1,91
VISA A	Finanza	Stati Uniti	1,56
APPLE	Informatica	Stati Uniti	1,52
MASTERCARD INC - A	Finanza	Stati Uniti	1,40
Broadcom Inc	Informatica	Stati Uniti	1,28
Amazon.com Inc	Beni voluttuari	Stati Uniti	1,12
ASML Holding NV	Informatica	Paesi Bassi	0,96
JPMORGAN CHASE & CO	Finanza	Stati Uniti	0,96
GE AEROSPACE	Prodotti	Stati Uniti	0,92

\*Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.



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

Nelle sottosezioni seguenti sono riportate informazioni riguardanti la quota degli investimenti in materia di sostenibilità.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

#### • Qual è stata l'allocazione degli attivi?

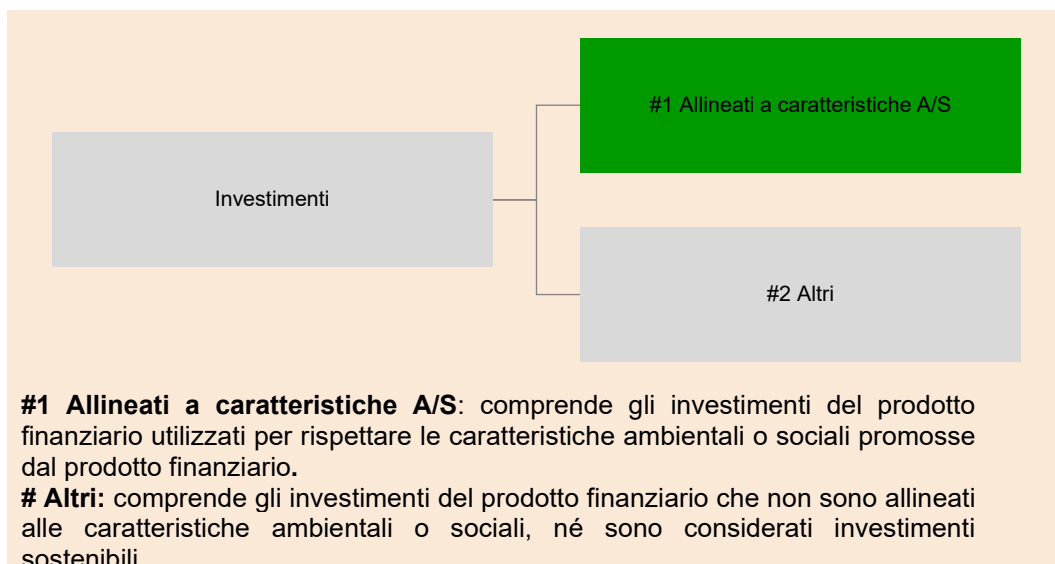
Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il 99,61% degli investimenti effettuati è stato impiegato per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse (“#1 Allineati alle caratteristiche A/S”).

Il restante 0,39% degli investimenti rientrava nella categoria “#2 Altri”.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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.

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 gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



Categoria	2025	2024	2023	2022
#1 Allineati a caratteristiche A/S	99,61%	94,00%	93,44%	94,88%
#2 Altri	0,39%	6,00%	6,56%	5,12%
#1A Sostenibili	N/D	N/D	N/D	N/D
#1B Altre caratteristiche A/S	N/D	N/D	N/D	N/D
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	N/D
Altri aspetti ambientali	N/D	N/D	N/D	N/D
Sociale	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	6,79
	Servizi di telecomunicazione	1,16
Beni voluttuari	Autoveicoli e componenti	2,56
	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni voluttuari	4,08
	Beni di consumo e abbigliamento	1,84
	Servizi al consumatore	1,70
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0,63
	Generi alimentari, bevande e tabacco	1,83
	Prodotti per la cura della casa e della persona	1,76
Energia	Energia	2,21
Finanza	Banche	5,36

	Servizi finanziari	8,14
	Assicurazioni	3,35
Sanità	Servizi e attrezzature sanitarie	1,85
	Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	8,27
Prodotti	Beni strumentali	7,09
	Servizi commerciali e professionali	1,70
	Trasporti	1,36
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature a semiconduttori	12,66
	Software e servizi	13,81
	Apparecchiature e hardware informatico	2,12
Materiali	Materiali	2,95
Immobiliare	Fondi immobiliari (REIT) azionari	1,42
	Gestione e sviluppo immobiliare	0,23
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,64
Altri	Fondo	3,08
	Liquidità	0,04
NA	NA	0,00

\*L'esposizione ai combustibili fossili è stata pari al 5,45%.

\*Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.



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

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi della 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<sup>1</sup>?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

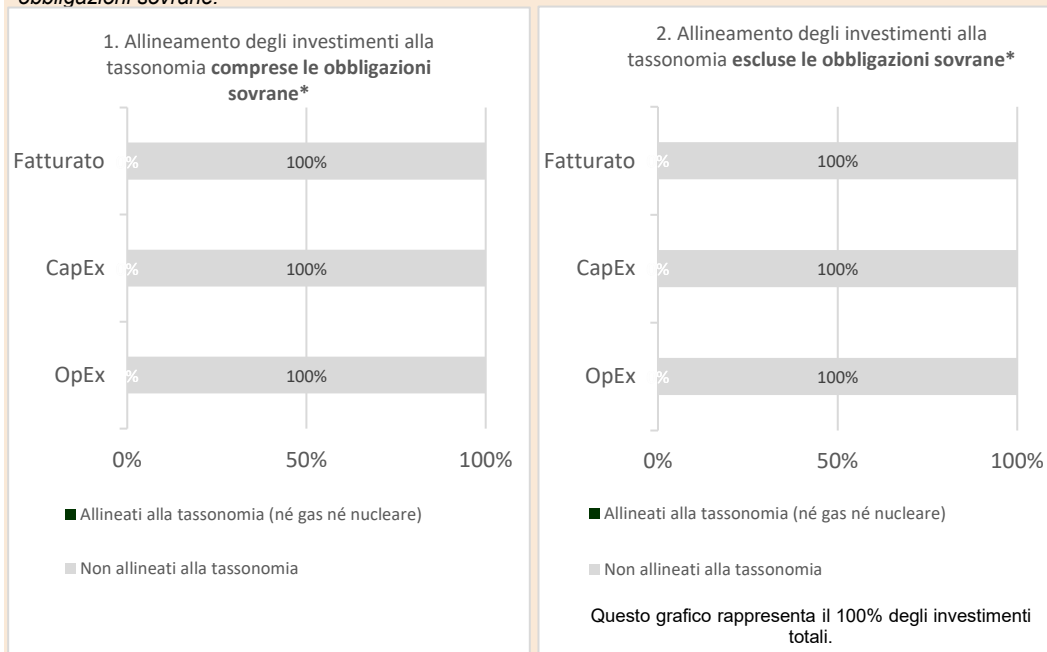
No

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE -cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)** 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.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il Comparto non si è impegnato ad effettuare alcun "investimento sostenibile" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

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

Il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali e non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile.

● **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito lo 0,39% nella categoria "Altri", che ha incluso depositi bancari, liquidità o derivati.

Tali investimenti non dispongono di garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/82.



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito il 99,61% degli attivi in titoli azionari allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse, in particolare “clima” e “diritti umani”.

Il Comparto ha investito le proprie attività in titoli azionari emessi da società di paesi sviluppati utilizzando un indice di riferimento con finalità puramente finanziarie.

Il Comparto ha l'obiettivo di essere in linea o migliore rispetto al mercato azionario globale (rappresentato dall'indice MSCI World) in termini di intensità di gas a effetto serra.

Il Comparto non ha investito in titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie ambientali classificate come “Red Flag”, controversie in materia di diritti umani classificate come “Red Flag”, controversie in materia di diritti dei lavoratori classificate come “Red Flag”, tabacco, petrolio non convenzionale per più del 5% dei ricavi, carbon fossile e lignite per più dell'1% dei ricavi, violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nella produzione di armi controverse.

Il Comparto non ha investito in titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie di governance classificate come “Red Flag” o con un Punteggio di Governance nel 4° quartile della distribuzione dei punteggi.

Il Comparto ha escluso gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**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, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:**  
Equity Income (il "Comparto")

**Identificativo della persona giuridica:**  
549300JDR1QWWDOZB269

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

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



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali, e in particolare la caratteristica ambientale "clima" e la caratteristica sociale "diritti umani", utilizzando i seguenti indicatori di sostenibilità e applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento, senza ricorrere a un indice di riferimento.

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante
Clima	Intensità di gas a effetto serra del portafoglio rispetto a quella del mercato azionario globale	Performance dell'intensità di gas a effetto serra del portafoglio almeno in linea rispetto a quella del mercato azionario globale
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte in

	controversie ambientali classificate come "Red Flag"	controversie ambientali classificate come "Red Flag"
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione di tabacco	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte nella coltivazione e produzione di tabacco
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	Esclusione di titoli azionari emessi da società che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite	Esclusione di titoli azionari emessi da società che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite
Diritti umani	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti umani e alle comunità	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie relative ai diritti umani e alle comunità
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti dei lavoratori e alla catena di approvvigionamento	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie relative ai diritti dei lavoratori e alla catena di approvvigionamento
	Percentuale di investimenti in emittenti societari in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Esclusione di titoli azionari emessi da società in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nelle armi controverse	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte nelle armi controverse

Il 97,51% del portafoglio del Comparto è stato selezionato sulla base delle suddette caratteristiche A/S.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) è stata la seguente:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	2025
Clima	Intensità di gas a effetto serra del portafoglio rispetto a quella dei mercati azionari globali	-11,1%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie ambientali classificate come "Red Flag"	0,0%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione di tabacco	0,0%

	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	0,0%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite	0,0%
Diritti umani	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti umani e alle comunità	0,0%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie relative ai diritti dei lavoratori e alla catena di approvvigionamento	0,0%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,0%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nelle armi controverse	0,0%

\*Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Primo anno di rendicontazione con l'utilizzo dei suddetti indicatori di sostenibilità.

La tabella seguente riporta gli indicatori di sostenibilità utilizzati fino al 2024.

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-	10,33%	7,19%	2,50%
Il numero di singole emissioni azionarie che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0	0	0
Il numero di singole emissioni obbligazionarie che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0	0	0
La percentuale di investimenti privi di rating ESG	0,00%	0,00%	0,00%

\*Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

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.*



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

La Società ha valutato i PAI prioritari attraverso un'attività di monitoraggio degli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una soglia e, qualora gli impatti siano risultati eccessivi, un'attività di mitigazione che può includere, ad esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

I principali effetti negativi (Principal Adverse Impact) 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.

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 dei diritti dei minori.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha preso in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e, in particolare, i seguenti in via prioritaria.

**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.

PAI	SOCIETÀ					
	AMBIENTALI				SOCIALE	
	1	2	3	4	10	14
	Emissioni di gas a effetto serra	Impronta di carbonio	Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Esposizioni e a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Violazioni dei principi dell'UNGC e delle linee guida dell'OCSE	Esposizioni e alle armi controverse
	tCO2e	tCO2/€M	tCO2/€M	%	%	%
Impatto 2025	19.941,88	271,24	752,76	7,04	0,00	0,00
Impatto 2024	22.575,50	302,97	759,07	7,35	0,00	0,00
Impatto 2023	21.558,08	279,90	765,42	8,66	0,05	0,02
Impatto 2022	22.586,82	293,50	768,90	10,58	0,05	0,02
Copertura 2025 %	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Rendiconto 2025 %	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	100,00
Stima 2025 %	100,00	100,00	100,00	0,00	100,00	0,00

\*I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti.

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

- **Fase di monitoraggio:** questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore 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. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di miglioramento poco credibile, si procede alla riduzione, all'eliminazione o al mantenimento in monitoraggio di tali posizioni in portafoglio.

PAI 1, 2, 3, 4

Le emissioni finanziate totali del portafoglio, l'impronta di carbonio, l'intensità di carbonio rispetto al fatturato e l'esposizione ai combustibili fossili sono diminuite rispetto all'anno precedente.

PAI 10, 14

Il portafoglio non ha alcuna esposizione a violazioni dei principi dell'UNGC e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, né a produttori di armi controverse.



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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2025 al 31/12/2025.

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
MICROSOFT CORP	Informatica	Stati Uniti	3,57
VISA A	Finanza	Stati Uniti	3,50
Broadcom Inc	Informatica	Stati Uniti	3,43
LINDE (NEW)	Materiali	Stati Uniti	3,06
APPLE	Informatica	Stati Uniti	2,91
JPMORGAN CHASE & CO	Finanza	Stati Uniti	2,89
ALPHABET INC-CL C	Servizi di comunicazione	Stati Uniti	2,69
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finanza	Svizzera	1,83
COCA-COLA CO THE	Beni di prima necessità	Stati Uniti	1,79
EXXON MOBIL CORP	Energia	Stati Uniti	1,79
HSBC Holdings PLC	Finanza	Regno Unito	1,77
BANK OF AMERICA CORP	Finanza	Stati Uniti	1,73
YUM! BRANDS INC	Beni voluttuari	Stati Uniti	1,72
PROGRESSIVE CORP	Finanza	Stati Uniti	1,72
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	Finanza	Stati Uniti	1,71

\* Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.



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

Nelle sottosezioni seguenti sono riportate informazioni riguardanti la quota degli investimenti in materia di sostenibilità.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

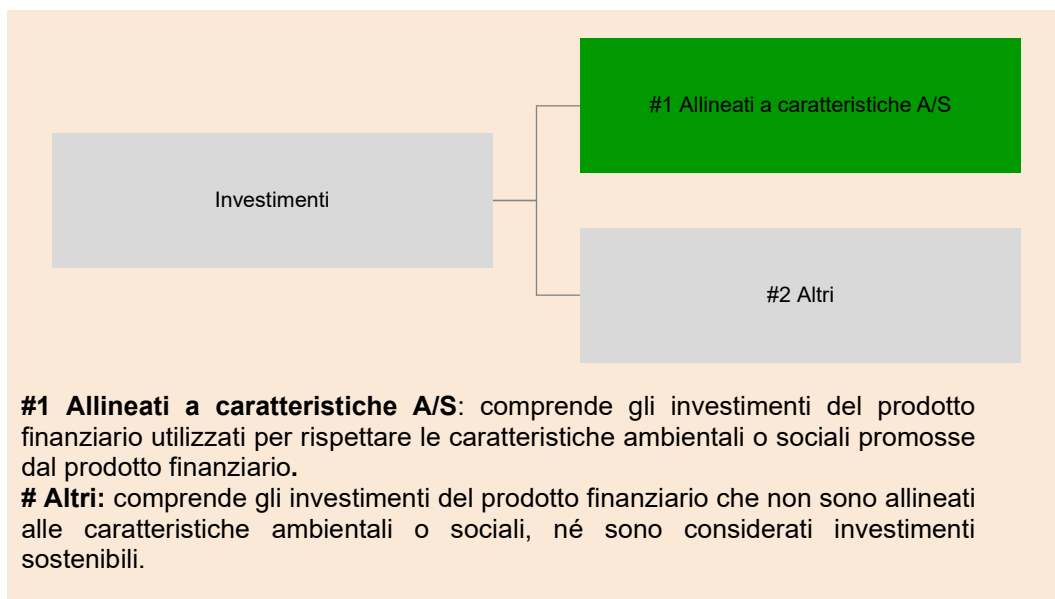
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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 gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il 97,51% degli investimenti effettuati è stato impiegato per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse ("#1 Allineati alle caratteristiche A/S"). Il restante 2,49% degli investimenti rientrava nella categoria "#2 Altri".



Categoria	2025	2024	2023	2022
#1 Allineati a caratteristiche A/S	97,51%	87,64%	91,28%	87,25%
#1A Sostenibili	N/D	N/D	N/D	N/D
#1B Altre caratteristiche A/S	N/D	N/D	N/D	N/D
#2 Altri	2,49%	12,36%	8,72%	12,75%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	N/D
Altri aspetti ambientali	N/D	N/D	N/D	N/D
Sociale	N/D	N/D	N/D	N/D

## ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	3,69
	Servizi di telecomunicazione	0,18
Beni voluttuari	Autoveicoli e componenti	1,49
	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni voluttuari	2,63
	Beni di consumo e abbigliamento	1,62
	Servizi al consumatore	2,09
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0,42
	Generi alimentari, bevande e tabacco	4,03

	Prodotti per la cura della casa e della persona	3,07
Energia	Energia	3,51
Finanza	Banche	9,19
	Servizi finanziari	8,20
Sanità	Assicurazioni	4,10
	Servizi e attrezzature sanitarie	3,00
	Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	6,44
Prodotti	Beni strumentali	10,09
	Servizi commerciali e professionali	4,17
Informatica	Trasporti	0,99
	Semiconduttori e apparecchiature a semiconduttori	7,44
	Software e servizi	7,34
Materiali	Apparecchiature e hardware informatico	3,44
	Materiali	4,23
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	3,11
Altri	Titoli di Stato	2,33
	Liquidità	0,18

\*L'esposizione del Comparto ai combustibili fossili è stata del 7,04%.

\*Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.



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

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi della 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<sup>1</sup>?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

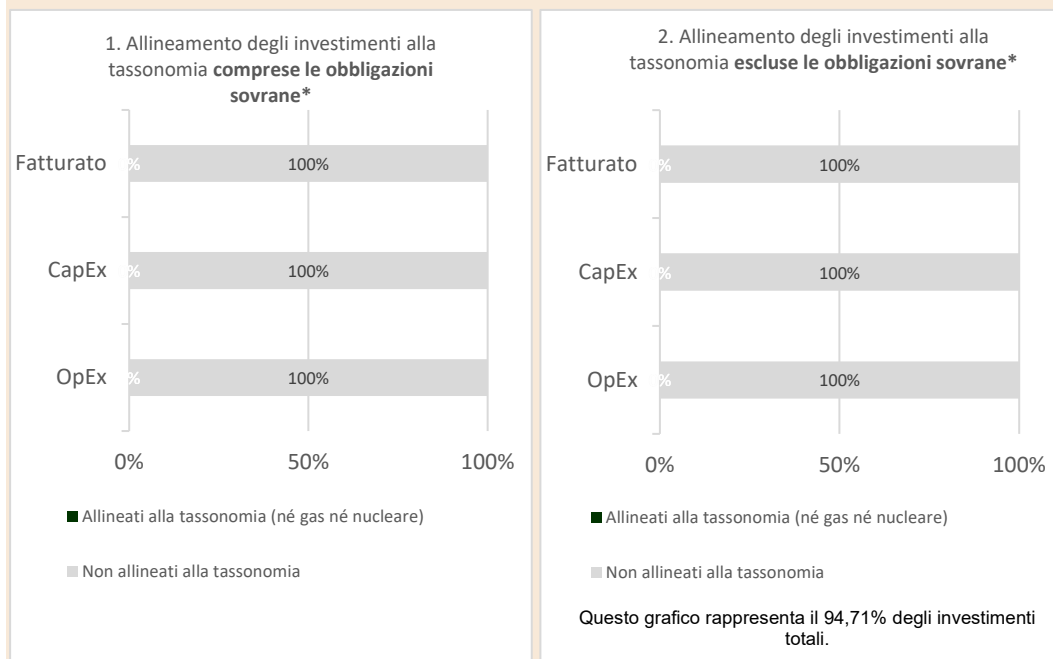
No

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE -cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)** 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 "obbligazione sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il Comparto non si è impegnato ad effettuare alcun "investimento sostenibile" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

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

Il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali e non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile.

● **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito il 2,49% nella categoria "Altri", che include strumenti finanziari quali liquidità o derivati, a fini tecnici o di copertura.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/82.

Tali investimenti non dispongono di garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito il 97,51% degli attivi in titoli azionari allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse, in particolare “clima” e “diritti umani”.

Il Comparto aveva l'obiettivo di essere in linea o migliore rispetto al mercato azionario globale (rappresentato dall'indice MSCI World) in termini di intensità di gas a effetto serra. Il Comparto non ha investito in titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie ambientali classificate come “Red Flag”, controversie in materia di diritti umani classificate come “Red Flag”, controversie in materia di diritti dei lavoratori classificate come “Red Flag”, tabacco, petrolio non convenzionale per più del 5% dei ricavi, carbon fossile e lignite per più dell'1% dei ricavi, violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nella produzione di armi controverse. Inoltre, il Comparto non ha investito in titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie di governance classificate come “Red Flag” o con un Punteggio di Governance nel 4° quartile della distribuzione dei punteggi. Il Comparto ha escluso gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), la Società non ha svolto alcuna attività di “engagement” in relazione agli investimenti del Comparto.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**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, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:**  
Obiettivo 2026 (il "Comparto")

**Identificativo della persona giuridica:**  
549300XIM7B777WDOQ59

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

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



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso l'investimento in emittenti con caratteristiche ambientali e sociali positive, effettuato utilizzando la metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt".

La promozione delle caratteristiche è stata conseguita utilizzando i seguenti indicatori di sostenibilità e applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento, senza ricorrere a un indice di riferimento:

<b>Caratteristica promossa</b>	<b>Indicatore di sostenibilità</b>	<b>Elemento vincolante</b>
Ambientale e sociale	Percentuale di investimenti in emittenti societari con un Punteggio ESG inferiore a 20	Massimo il 3% delle proprie attività in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario con un Punteggio ESG inferiore a 20

	Percentuale di investimenti in emittenti societari con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG	Massimo il 3% delle proprie attività in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG
	Percentuale di investimenti in singoli emittenti obbligazionari con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG	Massimo il 5%, in relazione alla singola emissione obbligazionaria o di strumenti del mercato monetario, con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG
Ambientale	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione di tabacco	Esclusione di obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società coinvolte nella coltivazione e produzione di tabacco
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	Esclusione di obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da società che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite	Esclusione di obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società che generano l'1% o più dei propri ricavi da esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite
Sociale	Percentuale di investimenti in emittenti societari in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Esclusione di obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nelle armi controverse	Esclusione di obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società coinvolte nelle armi controverse

Il 95,18% del portafoglio del Comparto è stato selezionato sulla base delle suddette caratteristiche A/S.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) è stata la seguente:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Performance 2025
Ambientale e sociale	Percentuale di investimenti in emittenti societari con un Punteggio ESG inferiore a 20	1,59%

	Percentuale di investimenti in emittenti societari con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG	4,27%
	Percentuale di investimenti in singoli emittenti obbligazionari con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG	0,00%
Ambientale	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione di tabacco	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite	0,00%
Sociale	Percentuale di investimenti in emittenti societari in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nelle armi controverse	0,00%

\*Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Primo anno di rendicontazione con l'utilizzo dei suddetti indicatori di sostenibilità.

La tabella seguente riporta gli indicatori di sostenibilità utilizzati fino al 2024.

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-	1,22%	0,84%	2,62%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-	2,98%	4,36%	11,73%
Il numero di singole emissioni azionarie che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0,00%	0,00%	0,00%
Il numero di singole emissioni obbligazionarie che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti privi di rating ESG	1,28%	3,68%	5,82%

\*Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

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.*



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

La Società ha valutato i PAI prioritari attraverso un'attività di monitoraggio degli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una soglia e, qualora gli impatti siano risultati eccessivi, un'attività di mitigazione che può includere, ad esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

I principali effetti negativi (Principal Adverse Impact) 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.

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 dei diritti dei minori.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha preso in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e, in particolare, i seguenti in via prioritaria.

**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.

PAI	SOCIETÀ			
	AMBIENTALI		SOCIALE	
	3	4	10	14
	<b>INTENSITÀ di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti</b> tCO2/€M	<b>Esposizione ai COMBUSTIBILI FOSSILI</b> %	<b>Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE</b> %	<b>Esposizione alle ARMI CONTROVERSIVE</b> %
<b>Impatto 2025</b>	<b>946,70</b>	<b>13,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Impatto 2024</b>	<b>861,32</b>	<b>11,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Impatto 2023</b>	<b>927,44</b>	<b>8,87</b>	<b>0,32</b>	<b>0,00</b>
<b>Impatto 2022</b>	<b>1.094,85</b>	<b>12,12</b>	<b>2,26</b>	<b>0,00</b>
<i>Copertura 2025 %</i>	<i>97,54</i>	<i>96,05</i>	<i>98,82</i>	<i>98,91</i>

Rendiconto 2025 %	0,00	96,05	0,00	98,91
Stima 2025 %	97,54	0,00	98,82	0,00

\*I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti.

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

- **Fase di monitoraggio:** questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore 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. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di miglioramento poco credibile, si procede alla riduzione, all'eliminazione o al mantenimento in monitoraggio di tali posizioni in portafoglio.

PAI 3, 4

L'intensità di carbonio del portafoglio rispetto al fatturato e l'esposizione ai combustibili fossili sono aumentate rispetto all'anno precedente a causa di un portafoglio corporate più concentrato rispetto alla componente governativa.

PAI 10, 14

Il portafoglio non ha alcuna esposizione a violazioni dei principi dell'UNGC e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, né a produttori di armi controverse.



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

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
Italy 1.2500% BTPS Dec 2026	Altri	Italia	5,40
Italy 7.2500% BTPS Nov 2026	Altri	Italia	5,25
Italy 1.1000% BTPS Apr 2027	Altri	Italia	3,84
Italy 3.4500% BTPS Jul 2027	Altri	Italia	3,28
Italy 2.2000% BTPS Jun 2027	Altri	Italia	3,03
Italy 2.9500% BTPS Feb 2027	Altri	Italia	3,00
Italy 2.0500% BTPS Aug 2027	Altri	Italia	2,28
Italy 0.8500% BTPS Jan 2027	Altri	Italia	2,27
France 0.0000% FRTR Feb 2027	Altri	Francia	1,31
IBESM 1.45 PERP	Servizi di pubblica utilità	Spagna	1,22
ISP-FIX TO CMS SUB P	Finanza	Italia	1,18
NTGYSM 2.374 PERP	Servizi di pubblica utilità	Spagna	1,11
ROLLS 4 5/8 02/16/26	Prodotti	NA	1,02
INTSANPAOLO TF 0,625	Finanza	Italia	0,98
BTP FX 2.1% AUG27 EU	Altri	Italia	0,97

\* Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2025 al 31/12/2025.



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

Nelle sottosezioni seguenti sono riportate informazioni riguardanti la quota degli investimenti in materia di sostenibilità.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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.

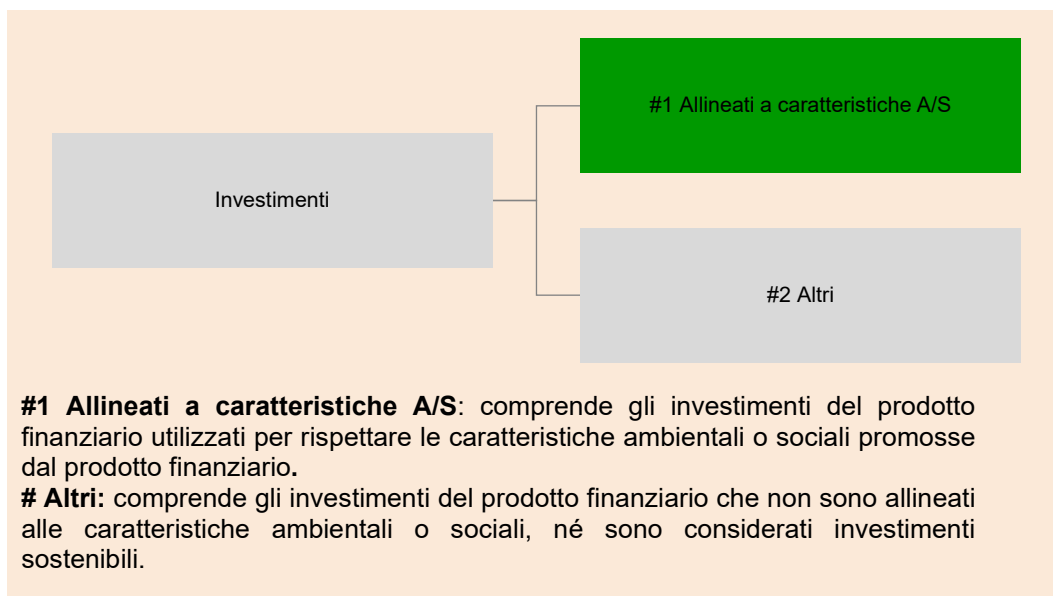
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il 95,18% degli investimenti effettuati è stato impiegato per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse (“#1 Allineati alle caratteristiche A/S”).

Il restante 4,82% degli investimenti rientrava nella categoria “#2 Altri”.



Categoria	2025	2024	2023	2022
#1 Allineati a caratteristiche A/S	95,18%	95,05%	90,94%	80,02%
#2 Altri	4,82%	4,95%	9,06%	19,98%
#1A Sostenibili	N/D	N/D	N/D	N/D
#1B Altre caratteristiche A/S	N/D	N/D	N/D	N/D
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	N/D
Altri aspetti ambientali	N/D	N/D	N/D	N/D
Sociale	N/D	N/D	N/D	N/D

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,57
	Servizi di telecomunicazione	4,67
Beni voluttuari	Autoveicoli e componenti	4,13
	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni voluttuari	1,26
	Beni di consumo e abbigliamento	0,69
	Servizi al consumatore	1,66
Beni di prima necessità	Generi alimentari, bevande e tabacco	1,02
	Prodotti per la cura della casa e della persona	0,32
Energia	Energia	3,68
Finanza	Banche	16,64
	Servizi finanziari	4,20
	Assicurazioni	1,77

Sanità	Servizi e attrezzature sanitarie	0,49
	Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	0,82
Prodotti	Beni strumentali	2,64
	Servizi commerciali e professionali	1,08
	Trasporti	3,54
Informatica	Apparecchiature e hardware informatico	0,29
Materiali	Materiali	1,68
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,52
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	5,34
Altri	Titoli di Stato	33,61
	Liquidità	0,00
NA	NA	0,00

\*L'esposizione ai combustibili fossili è stata pari al 13,82%.

\*Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.



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

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi della 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<sup>1</sup>?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

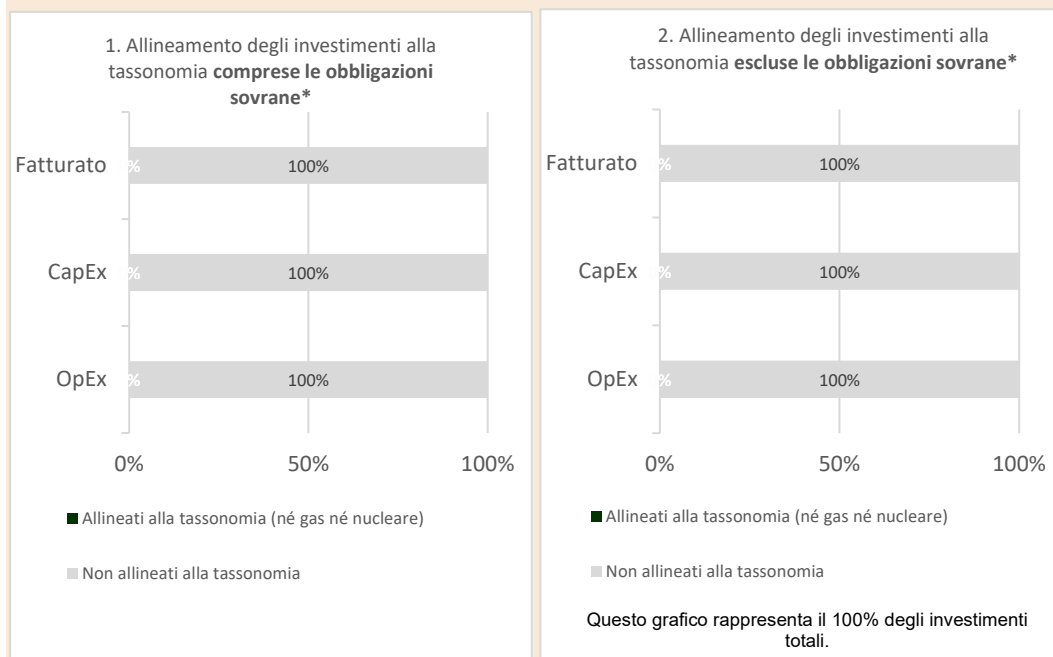
No

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE -cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)** 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 "obbligazione sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il Comparto non si è impegnato ad effettuare alcun "investimento sostenibile" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

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

Il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali e non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile.

● **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito il 4,82% nella categoria "Altri", che ha incluso depositi bancari, liquidità o derivati.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/82.

Tali investimenti non dispongono di garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito il 95,18% degli attivi in titoli azionari allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha investito in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario con i seguenti limiti previsti dalla metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt":

- con un Punteggio ESG inferiore a 20, per un massimo del 3% delle proprie attività;
- con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG, per un massimo del 20% delle proprie attività;
- con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG, per un massimo del 5% in relazione alla singola emissione obbligazionaria.

Il Comparto non ha investito in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società coinvolte in tabacco e petrolio non convenzionale per più del 5% dei ricavi, carbon fossile e lignite per più dell'1% dei ricavi, violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nella produzione di armi controverse.

Il Comparto non ha investito in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società con un Punteggio di governance nel 4° quartile della distribuzione dei punteggi.

Il Comparto esclude gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:  
Green Strategy (il "Comparto")

Identificativo della persona giuridica:  
5493007Y4F77AGJ5PZ09

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: \_\_%

In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: \_\_%

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



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha conseguito l'obiettivo del contributo alla mitigazione dei cambiamenti climatici con una quota del 93,65% di investimenti sostenibili e applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento:

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante
---------------------------------------	-----------------------------	---------------------

Mitigazione dei cambiamenti climatici	Percentuale di investimenti in emittenti societari con almeno il 30% dei ricavi allineati a uno degli SDG "ambientali", quali l'SDG 6 "Acqua pulita e servizi igienico-sanitari", l'SDG 7 "Energia pulita e accessibile", l'SDG 9 "Imprese, innovazione e infrastrutture", l'SDG 11 "Città e comunità sostenibili", l'SDG 12 "Consumo e produzione responsabili" e l'SDG 13 "Lotta contro il cambiamento climatico", e con un Punteggio SDG superiore a 3,5 su una scala da 1 a 5	Almeno il 90% delle proprie attività in titoli azionari emessi da società che ottenevano almeno il 30% dei propri ricavi da attività allineate a uno degli SDG "ambientali", quali l'SDG 6 "Acqua pulita e servizi igienico-sanitari", l'SDG 7 "Energia pulita e accessibile", l'SDG 9 "Imprese, innovazione e infrastrutture", l'SDG 11 "Città e comunità sostenibili", l'SDG 12 "Consumo e produzione responsabili" e l'SDG 13 "Lotta contro il cambiamento climatico", e con un Punteggio SDG superiore a 3,5 su una scala da 1 a 5
	Percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici; l'allineamento è stato calcolato utilizzando i ricavi come KPI	Almeno il 3% delle proprie attività in titoli azionari emessi da società allineate alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici
	Percentuale di investimenti in violazione delle esclusioni previste dagli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi, come definite dall'articolo 12 del Regolamento delegato (UE) 2020/1818	Esclusione di titoli azionari emessi da società in violazione delle esclusioni previste dagli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi, come definite dall'articolo 12 del Regolamento delegato (UE) 2020/1818
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	Esclusione di titoli azionari emessi da società che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie classificate come "Red Flag"	Esclusione di titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie classificate come "Red Flag"

Gli investimenti sostenibili contribuiscono al raggiungimento dell'obiettivo attraverso:

- l'investimento in emittenti societari con un allineamento positivo agli SDG "ambientali";
- il rispetto dei criteri di esclusione previsti per gli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi;
- il rispetto del principio di "non arrecare un danno significativo" ad altri obiettivi ambientali e sociali;
- il rispetto delle prassi di buona governance da parte degli emittenti societari.

#### Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

#### ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) è stata la seguente:

<b>Indicatore</b>	<b>Performance 2025</b>	<b>Performance 2024</b>	<b>Performance 2023</b>	<b>Performance 2022</b>
<i>La percentuale di investimenti in titoli azionari emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) relativi alla tutela ambientale</i>	93,65%	98,98%	99,00%	97,97%
<i>Dettaglio SDG 6</i>	17,27%	22,79%	21,32%	27,36%
<i>Dettaglio SDG 7</i>	14,05%	12,77%	16,68%	22,42%
<i>Dettaglio SDG 9</i>	35,48%	25,10%	31,40%	20,17%
<i>Dettaglio SDG 11</i>	11,89%	22,24%	8,26%	27,41%
<i>Dettaglio SDG 12</i>	12,26%	17,24%	21,10%	39,88%
<i>Dettaglio SDG 13</i>	25,08%	23,34%	20,98%	38,59%
<i>La percentuale di investimenti in società che derivano più del 10% del fatturato dalla produzione di carbone</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in società che derivano più del 5% del fatturato dalla lavorazione di sabbie bituminose</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in società che derivano più del 10% del fatturato dalla fabbricazione di prodotti del tabacco</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in società che sono state dichiarate colpevoli di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o dei principi guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in società che derivano almeno l'1% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in società che derivano almeno il 10% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di combustibili liquidi</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in società che derivano almeno il 50% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di combustibili gassosi</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

La percentuale di investimenti in società che derivano almeno il 50% del fatturato dalla produzione di energia elettrica con un'intensità dei gas a effetto serra superiore a 100 g CO2/KWh	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in società che hanno arrecato un danno significativo ad almeno uno degli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 del regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

\* Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

### 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 gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), la Società si è assicurata che gli investimenti sostenibili non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibile, attraverso un modello proprietario che esclude gli emittenti societari con prestazioni limitate in ambito ambientale o sociale rispetto a 14 indicatori PAI obbligatori e a 2 indicatori PAI opzionali per tali emittenti.

Dimensione	Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore PAI considerato	Tipo di soglia utilizzata
Ambientale	Emissioni di gas a effetto serra	PAI 1 – emissioni di gas a effetto serra. PAI 2 – Impronta di carbonio. PAI 3 – Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti.	Combinazione di soglie quantitative basate sulla distribuzione dei PAI
	Esposizione ai combustibili fossili	PAI 4 – Esposizione ai combustibili fossili. PAI 4 (ambientale facoltativo) – Investimenti effettuati in società che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio. PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile. PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico.	Combinazione di soglie Sì/No per i PAI 4 e PAI 4 facoltativo, e di soglie quantitative basate sulla distribuzione dei PAI per i PAI 5 e PAI 6
	Danno alla biodiversità	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità.	Soglia Sì/No
	Emissione in acqua	PAI 8 - Emissione in acqua	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI
	Produzione di rifiuti pericolosi	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI
Sociale	Violazione dei diritti umani	PAI 10 - Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli	Combinazione di soglie Sì/No

		investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. PAI 11 - Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali. PAI 9 (sociale facoltativo) - Assenza di una politica in materia di diritti umani.	
	Divario retributivo di genere	PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto	Soglie quantitative assolute
	Diversità di genere nel consiglio	PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio	Soglie quantitative assolute
	Armi controverse Produzione di armi controverse	PAI 14 - Esposizione alle armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Soglia Sì/No

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

Il modello proprietario sopra descritto garantisce che gli investimenti sostenibili del Comparto non arrechino un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile in ambito ambientale o sociale.

— *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:*

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha escluso emittenti societari coinvolti in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.



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

I principali effetti negativi (*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 dei 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 a effetto serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, impronta di carbonio e intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

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

- **Fase di monitoraggio:** questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore 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 a effetto 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 impronta di carbonio e intensità di carbonio.

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.

A livello di prodotto, il Comparto considera prioritari i seguenti PAI:

- PAI 1 – emissioni di gas a effetto serra
- PAI 2 – Impronta di carbonio
- PAI 3 – Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti
- PAI 4 – Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
- PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali
- PAI 14 - Esposizione alle armi controverse

Inoltre, il Comparto considera i seguenti PAI facoltativi:

- PAI 4 (ambientale facoltativo) – Investimenti in società prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio
- PAI 9 (sociale facoltativo) - Assenza di una politica in materia di diritti umani.

La tabella seguente mostra la performance dei PAI prioritari:

PAI	SOCIETÀ					
	AMBIENTALI				SOCIALE	
	1	2	3	4	10	14
	Emissioni di gas a effetto serra	Impronta di carbonio	Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie	Esposizione e a imprese attive nel settore dei	Violazioni dei principi dell'UNGC e delle linee guida dell'OCSE	Esposizione alle armi controverse

	e degli investimenti			combustibili fossili		
	tCO2e	tCO2/€M	tCO2/€M	%	%	%
<b>Impatto 2025</b>	<b>25.420,72</b>	<b>301,87</b>	<b>948,11</b>	<b>6,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Impatto 2024</b>	<b>30.114,15</b>	<b>285,86</b>	<b>814,08</b>	<b>2,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Impatto 2023</b>	<b>30.436,68</b>	<b>287,94</b>	<b>1.017,61</b>	<b>5,74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Impatto 2022</b>	<b>37.184,57</b>	<b>353,18</b>	<b>1.356,46</b>	<b>6,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Copertura 2025 %	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Rendiconto 2025 %	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	100,00
Stima 2025 %	100,00	100,00	100,00	0,00	100,00	0,00

\*I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti.

#### PAI 1, 2, 3, 4

A fronte di una diminuzione delle emissioni finanziate totali del portafoglio rispetto all'anno precedente, l'impronta di carbonio del portafoglio, l'intensità di carbonio rispetto al fatturato e l'esposizione ai combustibili fossili sono aumentate rispetto all'anno precedente a causa di una maggiore quota di investimenti in titoli dei settori dei servizi di pubblica utilità e dei materiali.

#### PAI 10, 14

Il portafoglio non ha alcuna esposizione a violazioni dei principi dell'UNGC e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, né a produttori di armi controverse.



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

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
MICROSOFT CORP	Informatica	Stati Uniti	3,76
IBERDROLA	Servizi di pubblica utilità	Spagna	3,66
LINDE (NEW)	Materiali	Stati Uniti	3,41
APPLE	Informatica	Stati Uniti	3,25
MASTERCARD INC - A	Finanza	Stati Uniti	2,71
Schneider Electric SE	Prodotti	Francia	2,70
PARKER HANNIFIN CORP	Prodotti	Stati Uniti	2,41
ASML Holding NV	Informatica	Paesi Bassi	2,32
NVIDIA CORP	Informatica	Stati Uniti	2,28
Broadcom Inc	Informatica	Stati Uniti	2,24
Waste Management Inc	Prodotti	Stati Uniti	2,22
EMERSON ELECTRIC CO	Prodotti	Stati Uniti	2,11
ECOLAB INC	Materiali	Stati Uniti	2,04

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025.

	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
<b>#1 Sostenibili</b>	93,65%	98,98%	99,00%	97,97%
<b>#2 Non sostenibili</b>	6,35%	1,02%	1,00%	2,03%
<b>Ambientale</b>	93,65%	98,98%	99,00%	97,97%
<b>Allineati alla tassonomia</b>	6,41%	7,10%	6,39%	7,24%
<b>Altri</b>	87,24%	91,88%	92,61%	90,73%
<b>Sociale</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ABB LTD-REG	Prodotti		Svizzera	2,04
AUTOZONE	Beni voluttuari		Stati Uniti	1,97

\* Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.



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

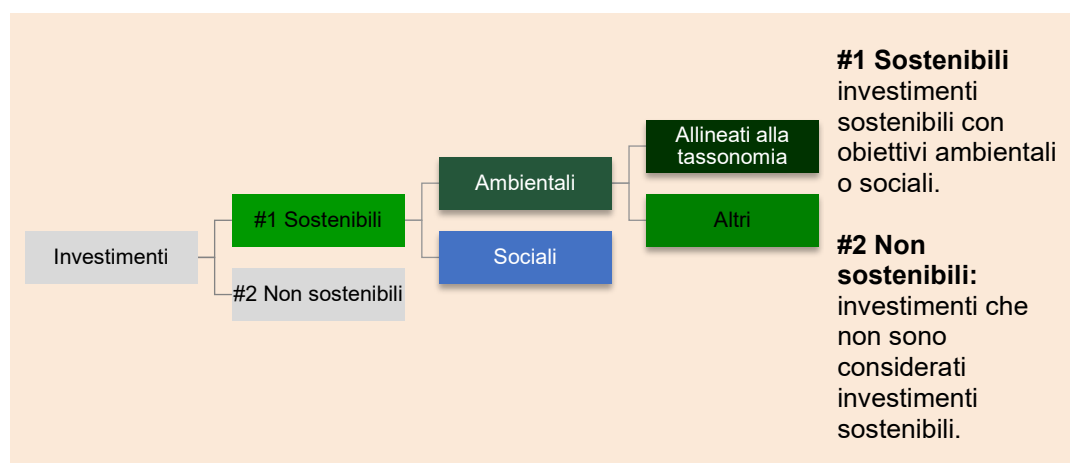
Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) il Fondo ha destinato il 93,65% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, e ha investito il restante 6,35% in liquidità, mezzi equivalenti o derivati.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Fondo ha destinato il 93,65% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici. Di questi investimenti sostenibili, pari al 93,65%, effettuati per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, il 6,41% era costituito da investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono a tale obiettivo; l'allineamento è stato calcolato utilizzando il fatturato come indicatore fondamentale di prestazione (Key Performance Indicator - KPI). L'87,24% era invece costituito da investimenti sostenibili non allineati alla tassonomia dell'UE.

Il restante 6,35% è stato investito nella categoria "Non sostenibili".



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

### In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori:

Settore	Sottosettore	% di attivi

<b>Industrials</b>	Capital Goods	31,33
	Commercial & Professional Services	4,41
	Transportation	5,42
<b>Information Technology</b>	Semiconductors & Semiconductor Equipment	8,52
	Software & Services	7,07
	Technology Hardware & Equipment	5,32
<b>Materials</b>	Materials	15,73
<b>Utilities</b>	Utilities	15,83
<b>Other</b>	Government	3,62
	Liquidity	2,73

*\*L'esposizione ai combustibili fossili, come illustrato nella sezione relativa ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità del PAI 4 - "Esposizione ai combustibili fossili", è stata del 6,76%.*

*\* Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.*



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha destinato il 6,41% degli attivi a investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici; l'allineamento è stato calcolato utilizzando il fatturato come KPI.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia sono ottenuti tramite il provider MSCI, che attinge direttamente alle informazioni pubblicate dalle società. Pertanto, i dati sull'allineamento alla tassonomia sono conformi all'articolo 3 della tassonomia dell'UE. I dati non sono soggetti a revisione da parte di terzi.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

Sì:

Gas fossile

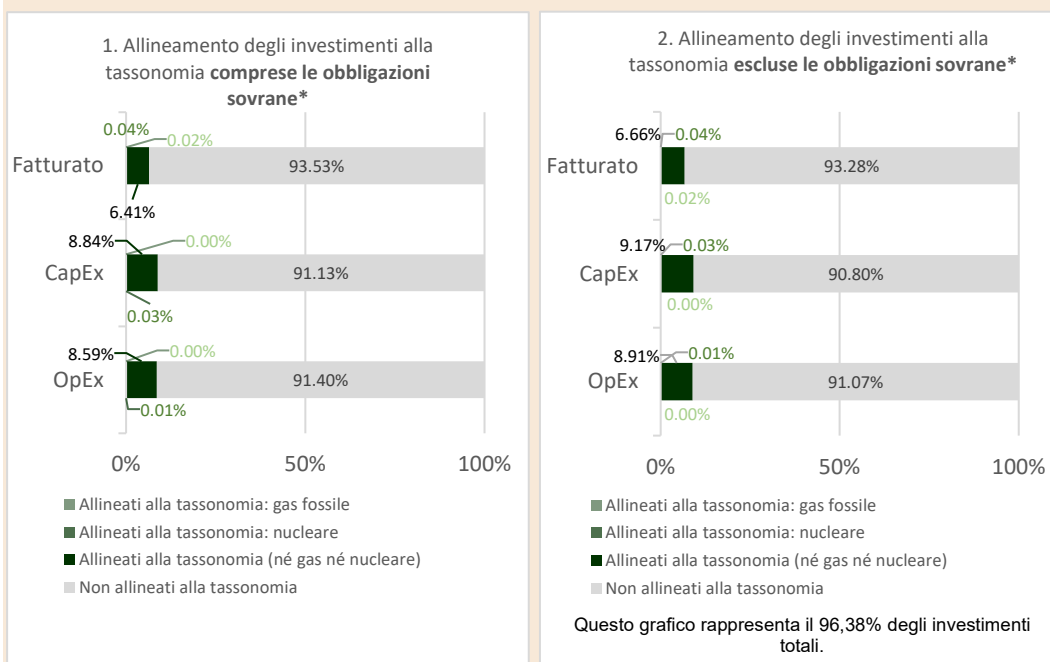
Energia nucleare

No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazione sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

- Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito lo 0,04% degli attivi in attività economiche di transizione allineate alla tassonomia dell'UE, calcolate utilizzando i ricavi come KPI; e il 5,62% degli attivi in attività economiche abilitanti allineate alla tassonomia dell'UE, calcolate utilizzando i ricavi come KPI.

- Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE -cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

	2025	2024	2023	2022
Investimenti allineati alla tassonomia UE	6,41%	7,10%	6,39%	7,24%

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia provenivano dal provider MainStreet Partners e non erano soggetti a revisione da parte di terzi.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



### **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha destinato l'87,24% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici non allineati alla tassonomia dell'UE.

La mancanza di dati di mercato e la prospettiva globale del Fondo sono le motivazioni alla base di questa esposizione.



### **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito il 6,35% nella categoria "Non sostenibili", che comprende investimenti in depositi in contanti, liquidità e derivati per una gestione efficiente del portafoglio, sia in termini di liquidità che di copertura del rischio. Trattandosi di depositi in contanti e 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?**

Il Comparto ha investito il 93,65% degli attivi in titoli azionari emessi da società di paesi sviluppati, perseguendo l'obiettivo di investimento sostenibile della "mitigazione dei cambiamenti climatici".

Il Comparto ha investito in titoli azionari emessi da società che:

- avevano almeno il 30% dei ricavi allineati a uno degli SDG "ambientali", quali: l'SDG 6 "Acqua pulita e servizi igienico-sanitari", l'SDG 7 "Energia pulita e accessibile", l'SDG 9 "Imprese, innovazione e infrastrutture", l'SDG 11 "Città e comunità sostenibili", l'SDG 12 "Consumo e produzione responsabili" e l'SDG 13 "Lotta contro il cambiamento climatico", e con un Punteggio SDG superiore a 3,5 su una scala da 1 a 5, per almeno il 90% delle proprie attività.
- erano allineati al primo obiettivo ambientale della tassonomia dell'UE per almeno il 3% delle proprie attività.

Il Comparto non ha investito in titoli azionari emessi da società coinvolte nel petrolio non convenzionale per più del 5% dei ricavi, in controversie classificate come "Red Flag" o in violazione delle esclusioni previste dagli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi, come definite dall'articolo 12 del Regolamento delegato (UE) 2020/1818.

Il Comparto non ha investito in titoli azionari emessi da società con un Punteggio di Governance nel 4° quartile della distribuzione dei punteggi. In linea con tutti gli altri prodotti istituiti dalla Società, il Comparto ha escluso gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), la Società non ha svolto alcuna attività di "engagement" in relazione agli investimenti del Comparto.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?**

Non applicabile.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile



Euromobiliare  
International Fund Sicav

9, rue de Bitbourg  
L-1273 Luxembourg

[www.eurofundlux.lu](http://www.eurofundlux.lu)