



**EUROMOBILIARE
INTERNATIONAL FUND SICAV**

IN FORMA ABBREVIATA EUROFUNDLUX - SOCIETÀ D'INVESTIMENTO
A CAPITALE VARIABILE DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE MULTICOMPARTO.

Rapporto semestrale 2026

R.C.S. B 82.461

Bilancio non sottoposto a revisione contabile
al 30 giugno 2026

Società d'Investimento a Capitale Variabile (SICAV)

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 Amministrazione	4
Informazioni agli azionisti	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	7
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2026	16
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2026	22
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso	28
Statistiche	30
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	35
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	36
Prime dieci partecipazioni	36
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	37
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026	38
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	39
Prime dieci partecipazioni	39
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	40
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026	41
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	42
Prime dieci partecipazioni	42
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	43
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026	44
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	45
Prime dieci partecipazioni	45
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	46
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	48
Prime dieci partecipazioni	48
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	49
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026	51
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	53
Prime dieci partecipazioni	53
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	54
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	57
Prime dieci partecipazioni	57
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	58
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	60
Prime dieci partecipazioni	60

Indice

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	61
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026	63
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	64
Prime dieci partecipazioni	64

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	65
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	66
Prime dieci partecipazioni	66

EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	67
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	71
Prime dieci partecipazioni	71

EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	72
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026	74
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	75
Prime dieci partecipazioni	75

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	76
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	77
Prime dieci partecipazioni	77

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	78
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026	83
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	84
Prime dieci partecipazioni	84

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	85
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	87
Prime dieci partecipazioni	87

EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)*

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	88
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026	90
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	91
Prime dieci partecipazioni	91

EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY*

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	92
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	94
Prime dieci partecipazioni	94

EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY*

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	95
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	97

Indice

Prime dieci partecipazioni	97
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND*	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	98
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026	99
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	100
Prime dieci partecipazioni	100
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE*	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	101
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026	103
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	104
Prime dieci partecipazioni	104
EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031*	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2026	105
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026	106
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	108
Prime dieci partecipazioni	108
Note al bilancio al 30 giugno 2026	109
Informazioni aggiuntive (non certificata)	123

* 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 S.p.A., Vice Presidente di Credem Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., di Credemtel S.p.A. e di Credem Euromobiliare Private Asset S.p.A.

Presidente Consiglio di Amministrazione

Sig Gianmarco ZANETTI

Direttore di Wealth Governance di Credito Emiliano S.p.A.
Amministratore

Sig Lorenzo MODESTINI

Segretario del Consiglio di Amministrazione
Amministratore

Sig Carlo MENOZZI

Direttore Generale di Credem Euromobiliare Asset Management SGR 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

PRINCIPALE AGENTE COLLOCATORE

Credem 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

GESTORI DEGLI INVESTIMENTI

Alkimis SGR S.p.A.,

4 Via Dei Bossi

I-20121 Milano

per il Comparto seguente:

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

GESTORI DEGLI INVESTIMENTI (segue)

Franklin Templeton Investment Management Limited
Cannon Place,
78 Cannon Street,
London, EC4N 6HL, Regno Unito
per il Comparto seguente:
EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Clearbridge Investment Management Limited
5 Morrison Street,
Edinburgh, EH3 8BH,
Regno Unito
per il Comparto seguente:
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

ClearBridge Investments, LLC (fino al 24 maggio 2026)
620 8th Avenue,
New York, NY 10018,
Stati Uniti
per il Comparto seguente:
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY

Putnam Investment Management, LLC (dal 25 maggio 2026)
100 Federal St.,
Boston, MA 02110,
Stati Uniti
per il seguente Comparto:
EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)*

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette,
L-1246, Lussemburgo
per i seguenti Comparti:
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY *
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY*

Blackrock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue,
Londra, EC2N 2DL,
Regno Unito
per i seguenti Comparti:
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND *
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE*
EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031*

SUB-GESTORI DEGLI INVESTIMENTI

Fil Investments International
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth,
Surrey
Regno Unito, KT20 6RP
per i seguenti Comparti:
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY*
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE 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

* Vedere nota 1.

Informazioni agli azionisti

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

Il prospetto completo, le informazioni chiave per gli investitori (« 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 primo semestre il quadro macroeconomico si è deteriorato, riflettendo un peggioramento del mix crescita-inflazione provocato dalla nuova crisi geopolitica in Medio Oriente, senza tuttavia sfociare in una recessione. La chiusura dello Stretto di Hormuz a fine febbraio, conseguenza del conflitto tra Stati Uniti e Iran, rappresenta, per magnitudo, il più grave shock dell'offerta petrolifera mai registrato secondo l'Agenzia Internazionale dell'Energia.

Le quotazioni del greggio sono aumentate rapidamente ma, pur in misura significativa, meno di quanto avrebbe fatto presagire l'entità dello shock di offerta. A contenerne l'impatto è stato soprattutto il massiccio ricorso alle riserve strategiche cinesi e globali. Gli effetti sull'inflazione sono stati invece immediati: l'indice headline dei prezzi al consumo è salito in area 4,0% negli Stati Uniti e 3,0% nell'area euro.

L'accelerazione dell'inflazione ha indotto le banche centrali a mantenere un orientamento prudente. La BCE ha innalzato il tasso sui depositi di 25 punti base, portandolo al 2,25% nel mese di giugno, mentre la Fed ha lasciato invariati i tassi adottando tuttavia un orientamento più restrittivo rispetto a gennaio.

In questo contesto il bilancio complessivo per le principali attività finanziarie è risultato positivo, con una performance particolarmente brillante dei mercati azionari. Sul fronte valutario si è distinto il moderato rafforzamento del dollaro, favorevole per l'investitore basato in euro. Il percorso dei mercati è stato, tuttavia, tutt'altro che lineare.

I mercati azionari hanno iniziato l'anno con un andamento positivo, sostenuto principalmente dai listini ex USA e dai settori ciclici. Più debole, invece, il comparto tecnologico, penalizzato sia dai timori che l'intelligenza artificiale possa erodere il modello di business del software tradizionale, sia dalle incertezze sulla capacità degli hyperscaler di monetizzare gli ingenti investimenti programmati.

Lo scoppio del conflitto tra Stati Uniti e Iran ha successivamente innescato una correzione generalizzata, seppur relativamente contenuta rispetto alla portata dello shock. Nel momento di maggiore tensione l'MSCI AC World ha registrato una flessione di circa il 10%.

Dalla fine di marzo il progressivo miglioramento delle aspettative sulla risoluzione della crisi ha riportato gli investitori verso il mercato azionario. A favorire il recupero sono stati la tenuta del ciclo economico, sostenuta dagli stimoli fiscali e dalla risposta misurata delle banche centrali all'aumento dell'inflazione, oltre alla forte accelerazione degli investimenti nelle nuove tecnologie, soprattutto negli Stati Uniti e, in misura minore, nell'Asia emergente. Gli hyperscaler hanno annunciato programmi di investimento infrastrutturale ampiamente superiori alle attese. La leadership torna ai listini statunitensi, e ai segmenti che beneficiano della spesa legata alle infrastrutture per l'intelligenza artificiale. La crescita degli utili aziendali è così proseguita a ritmi sostenuti nelle maggiori economie, in particolare nei comparti legati alle infrastrutture per l'intelligenza artificiale. La leadership torna ai listini statunitensi, e più in generale a tutti i segmenti che beneficiano della spesa legata alle infrastrutture per l'intelligenza artificiale.

L'obbligazionario, pur risentendo dell'aumento delle aspettative sui tassi ufficiali e delle persistenti tensioni inflazionistiche, ha chiuso il semestre con rendimenti leggermente positivi, grazie al carry. Sul mercato dei titoli di Stato gli sviluppi geopolitici hanno esercitato una moderata ma costante pressione al rialzo sui rendimenti, soprattutto lungo il tratto breve della curva. Le scadenze decennali, invece, sono rimaste all'interno del canale di consolidamento osservato negli ultimi trimestri, attestandosi intorno al 4,5% per il Treasury statunitense e al 3% per il Bund tedesco. Nel credito gli spread si sono inizialmente ampliati in seguito allo scoppio del conflitto, per poi riassorbirsi rapidamente e riportarsi in prossimità dei minimi del ciclo.

Prospettive

Lo scenario per il secondo semestre rimane moderatamente costruttivo e, nel complesso, favorevole agli asset finanziari.

Sul piano macroeconomico, l'espansione globale prosegue, sebbene a ritmi inferiori rispetto alle aspettative di inizio 2026, e l'inflazione dovrebbe registrare un picco nell'arco del terzo trimestre.

Anche il quadro microeconomico continua a fornire indicazioni favorevoli. Le stime prospettano una crescita degli utili aziendali a doppia cifra nell'arco dei prossimi dodici mesi, mentre i tassi di default restano su livelli storicamente contenuti, coerentemente con bilanci societari ancora solidi.

In questo contesto il comparto azionario continua a beneficiare di una solida profittabilità delle aziende, e di valutazioni prossime alla media degli ultimi due anni. Sul fronte obbligazionario, sia i titoli governativi che il credito offrono ancora rendimenti a scadenza interessanti.

Permane tuttavia un limitato margine di ulteriore compressione dei premi per il rischio. Questo rende i mercati più vulnerabili a episodi di aumento della volatilità.

Si evidenzia che in data successiva alla chiusura del periodo di riferimento della presente Relazione semestrale - e segnatamente con effetto dal 1° luglio 2026 - la denominazione sociale di Euromobiliare International Fund SICAV è stata modificata in Credem Euromobiliare International Fund SICAV, nel quadro di una complessiva strategia di rebranding che ha interessato la Management Company Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., ridenominata in pari data Credem Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. nel quadro di una complessiva strategia di rebranding promossa dalla sua controllante Credito Emiliano S.p.A..

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (Clearbridge Investment Management Limited)

COMMENTO

Nel corso del semestre il comparto ha ottenuto un risultato ampiamente positivo, riuscendo a sovraperformare il proprio indice di riferimento. La selezione dei titoli è risultata complessivamente neutrale nel periodo, poiché l'eccellente andamento registrato nel settore dell'Information Technology è stato compensato da dinamiche meno favorevoli nei comparti finanziario, dei beni di prima necessità, industriale, dei servizi di comunicazione e dei beni di consumo discrezionali. All'interno del comparto tecnologico, i produttori sudcoreani di chip di memoria hanno continuato a beneficiare di un contesto di mercato molto vantaggioso per le memorie tradizionali e ad alta larghezza di banda, dove la forte domanda legata all'intelligenza artificiale e i vincoli dal lato dell'offerta hanno sostenuto il rialzo dei prezzi. A Taiwan, un'azienda produttrice di chip acceleratori per l'intelligenza artificiale ha registrato riscontri molto incoraggianti per le forniture destinate a grandi multinazionali statunitensi, mentre un fornitore di sistemi di alimentazione elettrica e gestione termica ha cavalcato la forte espansione dei server dedicati all'intelligenza artificiale, forte di un'ampia esposizione globale e della qualifica di fornitore approvato per il leader mondiale delle unità di elaborazione grafica. Questi elementi positivi hanno controbilanciato la debolezza di un grande conglomerato digitale cinese nei servizi di comunicazione, penalizzato dai dubbi del mercato sull'entità e sulle tempistiche di monetizzazione degli investimenti nell'intelligenza artificiale. Nel settore finanziario, un importante istituto bancario cinese orientato alla clientela retail ha risentito del rallentamento dei consumi interni, mentre una primaria banca indiana è stata colpita dalla rotazione dei flussi a scapito dei titoli non legati ai temi tecnologici avanzati e della generale debolezza del mercato locale. L'allocazione settoriale ha fornito un contributo positivo, guidata dal sovrappeso strategico nell'Information Technology e in particolare nei semiconduttori, che hanno guidato il rialzo dei mercati emergenti grazie a uno squilibrio favorevole tra domanda e offerta. Hanno apportato un impatto favorevole anche i sottopesi nei servizi di comunicazione, nei materiali e nell'energia, compensando il sovrappeso nei beni di consumo discrezionali. Nella seconda parte del semestre, l'attenuazione del conflitto tra Stati Uniti e Iran ha ridotto i prezzi del petrolio greggio e dei metalli, convalidando la prudenza della gestione in queste aree. Dal punto di vista geografico, il sovrappeso e la selezione dei titoli in Corea del Sud e a Taiwan hanno trainato la performance, compensando i risultati negativi registrati in Cina, Brasile e India. A livello di allocazione complessiva, il sottopeso sulla Cina ha efficacemente bilanciato gli impatti derivanti dai sovrappesi in India e Sudafrica, oltre che dall'esposizione fuori benchmark verso gli Stati Uniti e Hong Kong. Sotto il profilo operativo, sono state inserite nuove posizioni per diversificare il portafoglio nei mercati di riferimento e intercettare una migliore redditività. L'acquisto principale ha riguardato un produttore aurifero sudafricano per gestire l'esposizione ai metalli preziosi sfruttando valutazioni interessanti. In Corea del Sud sono state inserite una società attiva nella cantieristica navale e nell'ingegneria offshore, che beneficia di un consistente portafoglio ordini pluriennale e di margini in aumento, e una holding industriale asiatica che offre un'esposizione indiretta al ciclo delle memorie a sconto. A Taiwan la gestione ha acquistato un produttore di switch di rete ad alta qualità, essenziali per la gestione del traffico dati nei data center, e un fornitore di circuiti stampati avanzati rivestiti in rame, posizionato come attore strutturale per l'infrastruttura dell'intelligenza artificiale grazie ad elevate barriere all'ingresso. Di contro, sono state interamente liquidate due posizioni: un produttore cinese di dispositivi medici e diagnostici, penalizzato da utili inferiori alle attese e dalla persistente debolezza della domanda in Cina, e una società indiana di consulenza informatica, a causa dei rischi legati alla tenuta dei ricavi futuri, preferendo orientare il capitale verso banche indiane dalle valutazioni attraenti e con una maggiore convinzione di ripresa.

PROSPETTIVE

Le prospettive a lungo termine per i mercati emergenti rimangono favorevoli, individuando solidi fattori di supporto in contesti chiave come la Cina, dove si osserva una stabilizzazione macroeconomica unita a valutazioni convenienti su scala globale, e l'India, che offre opportunità in aziende focalizzate sulla domanda domestica attualmente trascurate dal mercato. Il comparto tecnologico e dell'hardware, in particolare in Corea del Sud e a Taiwan, si conferma il principale motore della performance, sostenuto da una solida crescita degli utili e da valutazioni che restano a sconto rispetto alla media dell'universo emergente grazie a un quadro di forte domanda e offerta controllata. Per gestire il rischio di forte concentrazione del mercato, il processo d'investimento continuerà a focalizzarsi su una rigorosa selezione bottom-up di società di alta qualità con fondamentali robusti e bilanci solidi. L'esposizione ai trend strutturali dell'intelligenza artificiale sarà mantenuta evitando ampi scostamenti geografici rispetto al benchmark e monitorando attentamente il beta di portafoglio, combinando titoli a beta più elevato favoriti dalla tecnologia con partecipazioni più difensive nei settori della sanità e dei consumi.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY

COMMENTO

Nel primo semestre del 2026 il comparto ha registrato una performance positiva, trascinata dal forte apprezzamento dei titoli dei settori tecnologico, finanziario e industriale. Negativo invece il contributo assoluto delle azioni del settore dei consumi. L'esposizione azionaria complessiva non ha subito particolari variazioni nel corso dell'anno, mantenendosi vicina alla neutralità. In termini relativi al benchmark il prodotto ha registrato un risultato positivo grazie alla buona selezione titoli particolarmente nei settori tecnologia, salute e finanza. Contributo positivo significativo anche dal settore dei beni voluttuari, dove invece favorevole è stata l'allocazione in sottopeso. L'unico risultato negativo quello sui beni di prima necessità, imputabile esclusivamente alla selezione. Il settore finanza è stato quello con il maggior peso in portafoglio, costante in tutto il periodo, con banche e servizi finanziari che hanno avuto apprezzamenti superiori alle assicurazioni. Positiva la selezione titoli, soprattutto tra le società dei servizi finanziari, mentre marginale è stato il contributo dell'allocazione. Significativi come esposizione anche i settori industria e salute, con il primo mediamente in sovrappeso e il secondo invece costantemente in sottopeso rispetto al benchmark. Positiva per entrambi la selezione titoli. Meno rilevante l'esposizione in portafoglio della tecnologia, che tuttavia ha realizzato il contributo più significativo grazie al forte rialzo dei titoli dei semiconduttori e dell'hardware. Positiva sia l'allocazione ma soprattutto la selezione titoli. A fine periodo i principali scostamenti rispetto al parametro di riferimento sono in positivo sui settori industria e servizi di pubblica utilità, in negativo su salute e immobiliare.

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.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis)

COMMENTO

Nel corso del semestre il comparto ha ottenuto un risultato leggermente negativo attraverso l'investimento prevalente in strumenti azionari, senza vincoli geografici o settoriali. La percentuale di posizioni lunghe (realizzate tramite acquisto diretto o CFD) si è mantenuta stabile intorno al 90%, con oscillazioni contenute entro il +/-5%. Tali posizioni sono state in larga misura coperte tramite posizioni corte in CFD, determinando un'esposizione netta ai mercati attestata mediamente intorno al 50%, con oscillazioni comprese tra il 3% e il 4%.

L'esposizione lorda complessiva si è mantenuta in un intervallo compreso tra il 130% e il 140%. A livello geografico, l'esposizione netta ha continuato a privilegiare il mercato statunitense, seguito da quello europeo e, per una quota residuale, dai mercati asiatici. A livello settoriale è stata confermata l'ampia diversificazione del portafoglio, evitando significativi rischi direzionali su singoli settori. Le principali esposizioni lunghe sono rimaste concentrate nei comparti finanziario e tecnologico. Inoltre, nei primi mesi dell'anno è stata progressivamente costituita una posizione lunga nel settore dei consumi discrezionali, mantenuta fino al termine del periodo. La liquidità è stata investita in prevalenza in Buoni Ordinari del Tesoro italiani e mantenuta in misura marginale sui conti correnti a servizio dell'operatività in derivati. L'operatività in CFD è stata finalizzata principalmente alla copertura dei rischi di mercato (assumendo posizioni corte su azioni europee e statunitensi) o per assumere posizioni lunghe laddove ritenuto più efficiente rispetto all'investimento diretto. Sul fronte valutario, è stata mantenuta una politica di copertura pressoché integrale del rischio di cambio tramite contratti a termine (forward), eccezion fatta per una limitata esposizione tattica lunga sul dollaro statunitense, pari in media a circa l'8%.

PROSPETTIVE

L'impostazione del Fondo permane costruttiva nei confronti dei mercati azionari. Le prospettive continuano a essere favorevoli, sostenute in particolare dal costante miglioramento delle aspettative sugli utili del settore tecnologico, che si ritiene possa continuare a fornire un contributo positivo all'andamento dei mercati.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND

COMMENTO

Nel corso del primo semestre del 2026 il comparto ha registrato una performance leggermente positiva sulla scorta delle mutate prospettive di politica monetaria in conseguenza della guerra in Iran. La performance è risultata leggermente inferiore al parametro di riferimento. La salita del prezzo del petrolio, le sue conseguenze sull'inflazione e il timore della banca centrale che potessero manifestarsi ulteriori contaminazioni di salita dei prezzi hanno fatto privilegiare il contenimento dei rischi inflazionistici rispetto ai potenziali effetti negativi sulla crescita. Il posizionamento è stato mediamente caratterizzato da un leggero - seppur variabile - sovrappeso di duration la cui entità è variata nel periodo in esame; l'attività di carattere più tattico è stata prevalentemente condotta facendo ricorso a strumenti derivati (futures, opzioni). A livello di posizionamento fra paesi sono state privilegiate le esposizioni a Italia e Spagna a scapito di sottopesi di Germania e Francia.

PROSPETTIVE

Con riferimento alle aspettative, la previsione è che la mossa sui tassi di giugno non rappresenti l'inizio di un ciclo di rialzi e possa al più essere seguita da un ulteriore ritocco a settembre: questo non dovrebbe impattare in maniera significativa la congiuntura macro, né l'accesso al credito e dunque argomentare per condizioni di mercato stabili, con volatilità più contenuta favorevole al mantenimento di sovraesposizioni su paesi cosiddetti periferici.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND

COMMENTO

Nel corso del primo semestre del 2026 il comparto ha registrato una performance positiva beneficiando del contributo positivo delle diverse componenti del portafoglio, grazie al sovrappeso sulle obbligazioni societarie investment grade, al rendimento cedolare e alla gestione attiva della duration. La strategia ha mantenuto un'impostazione coerente con gli obiettivi del fondo, privilegiando una vita media residua superiore a quella del mercato e un'attenta selezione del credito. L'operatività si è concentrata sul controllo del rischio e sulla ricerca di opportunità offerte dal mercato primario, attraverso la partecipazione selettiva a nuove emissioni di green bond a breve e medio termine. La duration è stata mantenuta sostanzialmente stabile per l'intero periodo attorno ai 2 anni e mezzo, consentendo al fondo di beneficiare dell'evoluzione favorevole del mercato obbligazionario senza modificare in modo significativo il profilo di rischio. Nel complesso, la gestione ha perseguito un approccio prudente e selettivo, volto a cogliere le opportunità offerte dal mercato dei green bond mantenendo elevata la qualità del portafoglio.

PROSPETTIVE

Nei prossimi mesi verrà mantenuta l'attuale impostazione di portafoglio, caratterizzata da una vita media residua superiore rispetto a quella del mercato di riferimento e da un peso delle emissioni societarie più elevato rispetto ai governativi. Verrà valutato con attenzione anche il mercato primario, per sfruttare le opportunità che si creeranno sulle emissioni di green e sustainability bond a breve e medio termine.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

COMMENTO

Nel corso del primo semestre del 2026 il comparto ha registrato una performance positiva alla quale hanno contribuito le diverse componenti sulle quali si è investito. La fase di turbolenza da marzo, con l'attacco all'Iran ha da un lato provocato qualche turbolenza ed allargamento di spread (successivamente riassorbito), ma provocato un rialzo dei tassi che andrà progressivamente ad incrementare il flusso cedolare del comparto. Del rialzo dell'inflazione ha pure beneficiato la, pur residuale, allocazione a titoli governativi indicizzati. Con riferimento all'operatività si è proceduto ad un allungamento delle scadenze medie dell'estremamente rilevante allocazione a debito bancario: il contesto continua ad essere piuttosto favorevole per il settore finanziario. Nel corso del primo semestre è stata invece ridimensionata l'allocazione a titoli ad alto rendimento: tassi monetari in salita accompagnati da livelli di spread vicini ai minimi storici suggeriscono una maggior prudenza.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (segue)

COMMENTO (segue)

L'attività di mercato primario ha continuato ad essere molto vivace ed è stata funzionale all'implementazione della strategia di allungamento delle scadenze del debito senior bancario; è stata altresì funzionale ad un incremento dell'esposizione ad emissione di titoli a tasso variabile denominati in dollari (rispetto ai quali è stato costantemente coperto il rischio di cambio). Stabile infine l'allocazione ad asset backed securities, concentrata sui più elevati livelli di rating e di merito creditizio ed implementata attraverso fondi.

PROSPETTIVE

Con riferimento alle prospettive è ragionevole ipotizzare una prosecuzione delle strategie adottate nella prima parte dell'anno; non si attende che il rialzo dei tassi di giugno rappresenti l'inizio di un ciclo: potrebbe trattarsi di un rialzo isolato (al più seguito da un ulteriore ritocco all'insù, probabilmente a settembre) dunque non destinato ad impattare significativamente la congiuntura macroeconomica. Il perdurare di condizioni finanziarie favorevoli ed un agevole accesso al credito per gli emittenti dovrebbero rappresentare un buon contesto per la rilevante esposizione corporate ad elevato merito di credito.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE

COMMENTO

Nel corso del primo semestre del 2026 il comparto ha registrato una performance positiva anche se inferiore al parametro di riferimento a causa del sottopeso su titoli a media e bassa capitalizzazione caratterizzati da bassa qualità e volatilità elevata, e della sottoperformance dei titoli big tech sui quali il portafoglio risulta maggiormente investito. L'esposizione azionaria complessiva è stata mantenuta stabilmente vicina alla neutralità per tutto il semestre. A livello geografico, la gestione ha inizialmente privilegiato l'Europa e gli Stati Uniti, per poi ridurre l'esposizione europea a marzo a favore dell'azionario statunitense. Sul piano settoriale, il portafoglio ha mantenuto scostamenti contenuti rispetto al benchmark, focalizzandosi su salute, finanza, tecnologia e consumi discrezionali. Gli interventi di ricomposizione interna hanno visto un incremento di materiali ed energia a maggio, mentre a giugno la strategia ha previsto un ampliamento del portafoglio verso le medie capitalizzazioni, riducendo contestualmente il comparto software a favore dei produttori di hardware, infrastrutture di connettività e industriali.

PROSPETTIVE

Nel corso del secondo semestre sarà mantenuto un approccio costruttivo sui mercati azionari, con una preferenza per l'azionario statunitense ed europeo, privilegiando i titoli maggiormente ciclici in previsione di un miglioramento dell'attività economica. 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

COMMENTO

Nel corso del primo semestre del 2026 il comparto ha registrato una performance positiva grazie al supporto corale di tutti i settori in portafoglio. Sotto il profilo gestionale, la strategia ha mantenuto una linea di sostanziale continuità, confermando un'esposizione azionaria costantemente prossima al pieno investimento. Dal punto di vista della ripartizione geografica, l'asset allocation ha visto la netta centralità dell'area nordamericana, che rappresenta il 60% degli attivi, seguita dai mercati europei al 40%. A livello settoriale, il vero motore della performance è stato il comparto tecnologico: forte di un peso del 20% in portafoglio, ha generato da solo quasi la metà del ritorno complessivo del periodo. Un apporto altrettanto determinante (pari a circa un terzo del risultato totale) è giunto dai settori industriale e finanziario. L'unica nota di debolezza ha riguardato i beni di consumo discrezionali, che hanno registrato un contributo marginalmente negativo, risentendo del clima di incertezza geopolitica ed economica innescato dal conflitto in Medio Oriente. Questo risultato è stato ottenuto in un contesto di mercato caratterizzato da una marcata volatilità. I primi sei mesi dell'anno hanno infatti vissuto una forte contrapposizione tra il rally strutturale legato all'Intelligenza Artificiale e i timori geopolitici, culminati a marzo nello shock energetico causato dalla chiusura dello Stretto di Hormuz. La conseguente correzione dei listini è stata tuttavia riassorbita nei mesi successivi, spinta dall'ottima tenuta degli utili delle Big Tech e da parziali progressi sul fronte diplomatico, consentendo alla maggior parte delle asset class di archiviare il semestre in territorio positivo.

PROSPETTIVE

In vista della seconda metà dell'anno, il comparto manterrà un orientamento costruttivo sull'azionario statunitense, confermando una rigorosa predilezione per società di elevata qualità. La selezione continuerà a privilegiare aziende caratterizzate da solidità patrimoniale, una robusta generazione di cassa, marginalità strutturalmente sostenibili e adeguati standard di governance.

In questo scenario, il processo d'investimento rimarrà focalizzato su emittenti capaci di coniugare la resilienza dei fondamentali e una chiara visibilità sugli utili a un posizionamento competitivo distintivo sul mercato.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026

COMMENTO

Nel corso del primo semestre del 2026 il comparto ha registrato una performance positiva, trainata dalla generalizzata compressione degli spread su tutti i comparti obbligazionari a breve scadenza in cui è investito. Nonostante il rialzo dei tassi governativi a breve termine, il credito europeo ha mostrato una forte resilienza, beneficiando della persistente domanda di obbligazioni a breve scadenza e a maggiore rendimento, alimentata da un contesto di liquidità costantemente favorevole. Gli spread del segmento investment grade si sono ridotti in modo marcato, continuando a favorire gli emittenti con rating BBB. Anche il mercato high yield ha beneficiato di questa dinamica, pur con una maggiore volatilità legata alla sensibilità al contesto geopolitico. Nel corso del semestre, 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.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (segue)

PROSPETTIVE

Guardando al prossimo semestre, 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.

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY

COMMENTO

Nel primo semestre del 2026 il comparto ha registrato una performance positiva, trascinata dall'andamento dei titoli di tutti i settori in cui investe il comparto. L'esposizione azionaria complessiva non ha subito particolari variazioni nel corso del semestre, mantenendosi prossima al pieno investito. Il mercato nord americano rappresenta l'area geografica principale con il 65% del portafoglio, seguito dai mercati europei al 30% e da una quota residuale di titoli asiatici. Il maggior contributo al risultato, quasi la metà, è stato realizzato dal settore industria che con il 40% rappresenta il peso principale. Al suo interno è stato preponderante l'impatto dei titoli dei beni strumentali, mentre marginale è risultato quello dei servizi e dei trasporti. Tecnologia, materiali e servizi di pubblica utilità hanno realizzato l'altra metà del risultato complessivo e rappresentano complessivamente il 50% del portafoglio. Da segnalare all'interno del settore tecnologico, l'andamento positivo dei semiconduttori e dell'hardware, mentre negativo è risultato quello del software, ancora appesantito dai timori sugli impatti derivanti dall'intelligenza artificiale.

PROSPETTIVE

Nei prossimi mesi il comparto continuerà a seguire un approccio gestionale focalizzato sulla selezione delle società con interessanti prospettive di lungo periodo, parametri finanziari attraenti e capacità di generare un impatto positivo e misurabile in termini ESG.

EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*

COMMENTO

Il comparto ha visto la sua nascita durante il mese di febbraio 2026, quando il livello degli spread di credito si situava ai minimi storici rispetto agli ultimi anni. Ciò nonostante, nel corso del semestre il comparto ha registrato una performance positiva in valore assoluto, seppur inferiore rispetto al parametro di riferimento. Le valutazioni complessive del credito sono rimaste strettamente ancorate agli sviluppi del conflitto nel Golfo tra gli Stati Uniti e l'Iran, uno shock esogeno che ha innescato una rapidissima ricalibrazione dei premi per il rischio di credito. Questa crisi ha provocato in prima istanza un brusco e generalizzato allargamento degli spread causato da un'ondata di forte avversione al rischio. A questa fase è seguito un rimbalzo a V estremamente rapido e verticale, il quale tuttavia si è mosso in modo non uniforme tra le diverse classi di attivo. Se il comparto ad alta affidabilità ha rapidamente riassorbito lo shock, il processo di compressione non si era ancora interamente completato per l'universo High Yield, lasciando sul terreno alcune dispersioni tra i vari settori industriali e i diversi segmenti di rating. Questa difformità nei ritmi di recupero è il fattore chiave che ha temporaneamente pesato sulla performance relativa del fondo rispetto ai parametri d'indice. L'operatività ha risentito della successione di due distinte fasi di mercato: nella prima parte del semestre, coincisa con il picco delle tensioni belliche, la struttura del fondo risentiva di una sensibilità al rischio di credito marginalmente superiore rispetto al benchmark, amplificando i movimenti dei prezzi e penalizzando la quota nel momento di massima pressione sui rating inferiori. Nella successiva fase di normalizzazione, per proteggere il patrimonio dai segnali di rallentamento e stagflazione dell'economia europea, la gestione ha implementato una linea tattica di lieve cautela, riducendo l'esposizione verso gli asset speculativi e i comparti ciclici poco prima della loro forte ripartenza. Poiché il recupero dei settori difensivi e non ciclici si è rivelato molto più lento rispetto al rally verticale dei comparti ciclici inclusi nell'indice, la strategia non ha agganciato interamente la rapidità del rimbalzo, accumulando un ritardo temporale nel computo della performance relativa.

PROSPETTIVE

Per il prossimo semestre l'attività di gestione esibirà una ricostruzione strategica di posizioni selettive a favore del rischio, attuata per anticipare la progressiva stabilizzazione del quadro internazionale. La ricerca di rendimento sarà diretta principalmente verso la componente ad alto rendimento, dove i premi offrono un'asimmetria decisamente più attrattiva rispetto ai titoli investment grade. L'attività di gestione continuerà anche nell'analisi di emittenti dotati di solido pricing power e margini operativi capaci di resistere sia all'impatto della trasformazione digitale sia all'aumento dei costi di finanziamento. Questa strategia, focalizzata su storie di credito resilienti ed elevati rendimenti correnti, è concepita per massimizzare l'efficienza del carry nella restante parte dell'anno, ponendo le basi strutturali per un recupero costante e duraturo della performance relativa.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (Franklin Templeton Investment Management Limited)

COMMENTO

Nel corso del semestre il comparto ha ottenuto un risultato leggermente positivo in un contesto di persistente volatilità sui mercati obbligazionari europei. Il primo trimestre è stato caratterizzato da forti oscillazioni legate alle tensioni in Medio Oriente, parzialmente rientrate a giugno con la firma del Memorandum tra USA e Iran. In termini di politica monetaria, la BCE ha operato un rialzo di 25 punti base a giugno, mentre negli Stati Uniti la congiuntura si è confermata solida sotto la nuova presidenza di Kevin Warsh alla Fed. Sotto il profilo gestionale, l'allocazione settoriale ha generato un contributo effettivo di 106 punti base, trainata principalmente dalle obbligazioni societarie industriali e finanziarie dell'area euro, sia investment grade che high yield. Hanno fornito un apporto positivo anche il debito sovrano rumeno e francese, oltre al segmento high yield industriale del Regno Unito. La gestione attiva della duration e il posizionamento sulla curva hanno aggiunto un contributo positivo guidati in particolare dalle curve euro, dollaro e sterlina. A livello geografico, l'esposizione sulla Polonia ha anch'essa contribuito positivamente compensando la parziale flessione del Regno Unito, mentre il posizionamento valutario ha registrato un impatto neutro.

* Vedere nota 1.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

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

PROSPETTIVE

La normalizzazione dei prezzi energetici rappresenta un fattore costruttivo per l'area euro, in grado di sostenere la crescita economica e favorire un progressivo rientro dell'inflazione nella seconda parte dell'anno. Nonostante l'approccio prudente e misurato della BCE, la gestione ritiene probabile, come scenario di base, un ulteriore incremento dei tassi di 25 punti base nel mese di settembre. Negli Stati Uniti, sebbene sia ragionevole ipotizzare una fase di stabilità dei tassi nel breve termine, le aspettative convergono sul rischio di un nuovo intervento restrittivo da parte della Fed entro la fine dell'anno o all'inizio del 2027, qualora perdurassero la solida tenuta del mercato del lavoro e le spinte inflazionistiche.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

COMMENTO

Nel corso del primo semestre del 2026 il comparto ha registrato un risultato positivo, seppur inferiore 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 volatilità derivante dagli eventi geopolitici. Nel corso del semestre sono state effettuate diverse operazioni che hanno portato al ribilanciamento del peso di alcuni OICR presenti in portafoglio, dovuti a flussi di rimborso.

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

COMMENTO

Nel corso del primo semestre del 2026 il comparto ha registrato una performance positiva. In questo scenario il comparto ha beneficiato del contributo positivo di entrambe le componenti di portafoglio. La parte azionaria ha tratto vantaggio dalla buona performance dei principali mercati internazionali, sostenuta dalla diversificazione geografica e settoriale, mentre il comparto obbligazionario ha contribuito positivamente grazie alla gestione attiva della duration e alla tenuta del credito societario. L'operatività si è concentrata su un costante adattamento del portafoglio all'evoluzione dello scenario di mercato. In ambito obbligazionario sono stati effettuati numerosi interventi lungo la curva dei rendimenti governativi dell'area euro per cogliere le opportunità offerte dai movimenti della struttura dei tassi, mantenendo invariato il profilo complessivo di rischio. Contestualmente sono stati progressivamente incrementati gli investimenti nelle obbligazioni societarie di elevata qualità e nei subordinati finanziari, riducendo l'esposizione al segmento high yield e riallocando parte degli investimenti dai mercati statunitensi verso quelli europei. Sul debito emergente è stata inoltre ridotta l'esposizione in valuta locale a favore delle emissioni in valuta forte. Sulla componente azionaria sono stati effettuati interventi di ribilanciamento volti a migliorare la diversificazione geografica e settoriale, mantenendo una prevalenza strategica verso il mercato nordamericano e affiancando un'esposizione selettiva ai mercati europei, giapponesi ed emergenti. Nel complesso, la gestione ha perseguito un approccio flessibile e disciplinato, con l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dai mercati preservando un equilibrato profilo di rischio coerente con la natura bilanciata del fondo.

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029

COMMENTO

Nel corso del primo semestre del 2026, il comparto ha registrato una performance positiva in termini assoluti, trainata dalla generalizzata compressione degli spread su tutti i comparti obbligazionari in cui è investito. Nonostante il rialzo dei tassi governativi a breve termine, il credito europeo ha mostrato una forte resilienza, beneficiando della persistente domanda di obbligazioni a breve scadenza e a maggiore rendimento, alimentata da un contesto di liquidità costantemente favorevole. Gli spread del segmento investment grade si sono compressi, soprattutto sulla componente con rating BBB. Le emissioni ad alto rendimento si sono dimostrate efficaci nell'offrire valore in un contesto di volatilità sui tassi, grazie alla loro maggiore leva sulle condizioni creditizie favorevoli. L'operatività ha avuto un approccio tatticamente attivo durante l'anno. 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 di periodo con la componente ad alta duration che ha apportato il maggiore contributo al risultato.

PROSPETTIVE

Per il prossimo semestre l'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, bilanciando la sensibilità 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.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)* (Putnam Investment Management, LLC)

COMMENTO

Nel corso del periodo il comparto ha registrato un risultato positivo ma inferiore al proprio indice di riferimento. La selezione dei titoli ha offerto un contributo complessivamente favorevole, distinguendosi per gli ottimi risultati nei settori industriale, finanziario e immobiliare. Nell'industriale, una società di produzione di componenti meccanici ha beneficiato dell'accelerazione degli ordini legati ai data center e della ripresa ciclica del settore manifatturiero, mentre un'azienda di noleggio di attrezzature edili è stata premiata dall'avvio di grandi megaprogetti infrastrutturali. Nel segmento immobiliare, un fondo d'investimento specializzato in data center ha tratto vantaggio dalla crescente adozione dell'intelligenza artificiale da parte delle imprese. Di contro, l'allocazione settoriale ha esercitato un impatto negativo, penalizzata dal posizionamento nel comparto tecnologico, sia per via del sottopeso complessivo sia per la selezione dei titoli al suo interno. In particolare, ha pesato il sottopeso su un produttore statunitense di semiconduttori attivo nel mercato delle CPU e la debolezza temporanea di un fornitore di software applicativo aziendale, successivamente dismesso in un clima di spesa aziendale prudente. Al contrario, ottimi ritorni relativi all'interno della tecnologia sono giunti da una società di servizi di produzione elettronica conto terzi, grazie allo spin-off della divisione cloud ed energia che offre un'esposizione pura alle infrastrutture tecnologiche, da un leader nelle apparecchiature per la litografia a ultravioletti estremi sostenuto da ordini record, e da un primario fornitore di sicurezza di rete e cloud. Ha parzialmente frenato la performance anche l'assenza iniziale di esposizione al settore energetico, che ha registrato un forte rialzo a seguito del conflitto in Medio Oriente. Sotto il profilo operativo, a seguito dei buoni risultati di inizio anno e in risposta alle tensioni geopolitiche in Iran, sono state effettuate prese di profitto su titoli ciclici nei comparti del controllo climatico, del trattamento dei rifiuti, delle macchine agricole e della gestione dei fluidi. Parallelamente, è stato assunto un sovrappeso nella sanità tramite l'ingresso di una società biotecnologica focalizzata sulla tecnologia di interferenza dell'RNA con un interessante profilo di crescita. Nel comparto tecnologico e dei materiali sono state avviate nuove posizioni, tra cui fornitori di servizi di produzione elettronica, progettisti di microinverter solari, aziende di software per l'automazione della progettazione elettronica e produttori di semiconduttori per CPU, oltre a inserimenti nel settore dei fertilizzanti a base di azoto e in una società mineraria attiva nell'estrazione di rame e oro. Di contro, la gestione ha interamente liquidato i software di gestione del lavoro esposti alla concorrenza di strumenti di codifica basati su intelligenza artificiale agentica, un'azienda di software per la progettazione di chip a favore di un concorrente con prospettive migliori e la citata società di software applicativo sfidata da rivali nativi dell'intelligenza artificiale. Sono state inoltre chiuse le partecipazioni in una piattaforma di social media e in un operatore di prenotazione viaggi online nei consumi discrezionali.

PROSPETTIVE

La strategia d'investimento mira a generare la maggior parte del rischio da fattori specifici dei singoli titoli piuttosto che da elementi macroeconomici, sebbene il quadro globale si sia fatto più complesso a causa delle tensioni geopolitiche, del rialzo dei prezzi energetici e degli interrogativi sui ritorni effettivi degli investimenti nell'intelligenza artificiale. Si privilegiano gli asset reali, mantenendo una posizione di sovrappeso nei settori industriale e dei materiali, dove si ravvisano opportunità strutturali legate allo sviluppo delle infrastrutture elettriche e dei data center, ai trend di reshoring negli Stati Uniti e a un minor rischio di disintermediazione tecnologica. Viene inoltre conservato un sovrappeso nel segmento dei semiconduttori, privilegiando le società che forniscono le componenti hardware e strumentali essenziali all'infrastruttura dell'intelligenza artificiale e che presentano valutazioni d'acquisto attraenti. Questa esposizione viene bilanciata, alla luce delle incertezze macroeconomiche e della spesa in conto capitale dei grandi operatori tecnologici, attraverso posizioni di sottopeso nei consumi discrezionali e nei servizi di comunicazione. Il portafoglio continuerà a essere costruito tramite un approccio rigorosamente bottom-up, focalizzandosi su società di elevata qualità capaci di generare crescita composta nel tempo, dotate di fondamentali robusti, valutazioni interessanti, bilanci solidi, management di comprovata capacità e caratteristiche di sostenibilità favorevoli. In un contesto in cui i mercati tendono nuovamente a premiare la resilienza dei fondamentali, si ritiene che tali aziende siano ben posizionate per sovraperformare lungo l'intero ciclo economico.

EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY* (FIL (Luxembourg) S.A.)

COMMENTO

Nel corso del semestre il comparto ha ottenuto un risultato positivo sovraperformando il benchmark. La performance è stata sostenuta da un'efficace selezione dei titoli di tipo bottom-up nei settori dei materiali, dei beni di consumo discrezionali e dei servizi finanziari. A livello allocativo, le principali posizioni di sovrappeso si concentrano nei comparti dei materiali, dell'informatica e della sanità, mentre i maggiori sottopesi riguardano i settori industriale, immobiliare e dei servizi finanziari. Il portafoglio privilegia società leader nello sviluppo e fornitura di tecnologie per l'intelligenza artificiale generativa (tra cui chip e software), aziende diversificate e ben posizionate nel segmento del software cloud-based, nonché posizioni dominanti nei servizi di ricerca, video online e pubblicità digitale. Nel corso del periodo, la gestione ha aperto nuove posizioni in fornitori di soluzioni software per la sicurezza e la gestione dati, incrementando parallelamente l'esposizione verso aziende a grande capitalizzazione legate allo sviluppo dell'intelligenza artificiale. Per contro, a seguito di prese di profitto, sono state ridotte le partecipazioni in alcuni produttori di semiconduttori, nel settore bancario d'investimento e nell'energia, liquidando inoltre le posizioni meno promettenti nei segmenti della vendita al dettaglio online, delle telecomunicazioni e dell'analisi del rischio. In termini di performance relativa, i guadagni sono stati fortemente sostenuti dai continui investimenti nelle infrastrutture per l'intelligenza artificiale, che hanno premiato le partecipazioni nel settore dei semiconduttori, nei server e nelle infrastrutture per l'archiviazione dati. Ha generato valore relativo anche il sottopeso nel settore della consulenza informatica, attualmente in una fase di debolezza generalizzata. Al contrario, hanno inciso negativamente sui rendimenti relativi alcune scelte di sottopeso all'interno del comparto dei semiconduttori, nelle reti e nella sicurezza informatica, dove le valutazioni continuano a essere trainate dall'entusiasmo per l'IA nonostante una disconnessione dai fondamentali sottostanti. Ha inoltre penalizzato la performance una partecipazione nel settore dell'intrattenimento e dello streaming, colpita da un'ondata di vendite legata a pressioni competitive. I guadagni complessivi sono stati, infine, parzialmente compensati dal posizionamento nei settori IT, sanità e servizi di comunicazione.

PROSPETTIVE

I titoli azionari statunitensi continuano a essere sostenuti dalle solide aspettative sugli utili societari, dai continui investimenti nel settore dell'intelligenza artificiale e da una domanda interna resiliente. Tuttavia, le valutazioni elevate, la concentrazione del mercato e le incertezze sui tassi di interesse suggeriscono la necessità di un approccio estremamente selettivo. I mercati valuteranno attentamente se l'attuale volume di investimenti in IA sia in grado di tradursi in flussi di ricavi duraturi e aumenti di produttività, mentre sarà determinante verificare se l'andamento positivo degli utili si amplierà ad altri settori (come i prodotti industriali e i servizi finanziari). Sul fronte macroeconomico, si prevede che la Federal Reserve manterrà un orientamento restrittivo a fronte delle persistenti pressioni inflazionistiche, lasciando il mercato esposto alla volatilità dei tassi. In tale contesto, gli Stati Uniti rimangono un mercato ricco di opportunità, dove la strategia di investimento continuerà a perseguire un approccio bottom-up, sistemico e a rischio controllato, privilegiando società di alta qualità, con modelli di business solidi, vantaggi competitivi duraturi e un basso tracking error target.

* Vedere nota 1.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY* (FIL (Luxembourg) S.A.)

COMMENTO

Nel corso del semestre il comparto ha ottenuto un risultato positivo sovraperformando il benchmark. La performance è stata sostenuta da un'efficace selezione dei titoli di tipo bottom-up e dal posizionamento nei settori industriale e finanziario, nonché da un'esposizione in sottopeso al settore energetico. A livello allocativo, i principali sovrappesi si concentrano nei servizi finanziari, nell'informatica e nei beni di consumo di base. Al contrario, i maggiori sottopesi riguardano il comparto dei materiali, i servizi di pubblica utilità e l'immobiliare. Il portafoglio privilegia società leader nel comparto bancario internazionale, nell'automazione industriale e nel settore aerospaziale, scelte per la visibilità a lungo termine sui loro utili. Durante il trimestre, la gestione ha aperto nuove posizioni nel settore dei servizi di pubblica utilità e incrementato l'esposizione nei semiconduttori, nel comparto bancario e nell'energia. Per finanziare questi acquisti, sono state ridotte o liquidate partecipazioni meno promettenti nei settori minerario, dei servizi professionali, del software e delle telecomunicazioni. In termini di performance relativa, i guadagni sono stati favoriti da posizioni di sottopeso (o mancata esposizione) nel comparto della difesa e in quello automobilistico, quest'ultimo penalizzato dalla concorrenza e dalla debolezza della domanda europea. Anche il sottopeso nell'energia tradizionale, colpita dal calo dei prezzi del greggio, ha generato valore. Un forte contributo positivo è giunto dal segmento delle apparecchiature per semiconduttori, trainato dagli investimenti legati all'intelligenza artificiale. Hanno invece inciso negativamente sui rendimenti relativi alcune scelte di selezione nel settore IT e nei servizi di comunicazione, oltre a sottopesi penalizzanti nel settore delle apparecchiature elettriche e sovrappesi nel comparto delle telecomunicazioni difensive.

PROSPETTIVE

L'evoluzione del contesto geopolitico e il recente shock energetico continuano a plasmare le prospettive dell'azionario europeo. Sebbene l'accordo di pace tra Stati Uniti e Iran abbia allentato la pressione sui mercati, la gestione ritiene che i rischi geopolitici e la volatilità persisteranno nella seconda metà dell'anno. Il quadro macroeconomico resta caratterizzato da una crescita contenuta e da un'inflazione ancora oltre gli obiettivi, fattori che inducono le banche centrali (come la BCE) a non escludere ulteriori inasprimenti monetari, vincolati all'andamento dell'energia e all'evoluzione dei dati. In tale scenario, la strategia d'investimento resterà imperniata su un approccio selettivo e a rischio controllato, puntando su società globalmente competitive, dotate di elevata qualità, utili stabili e un forte potere di determinazione dei prezzi.

EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND* (Blackrock Investment Management (UK) Limited)

COMMENTO

Nel corso del semestre il comparto ha ottenuto un risultato positivo, registrando dal lancio un rendimento leggermente superiore al proprio parametro di riferimento. Il maggiore sovrappeso rispetto all'indice ha riguardato la Francia. Anche la Spagna è stata sovrappesata. Al contrario, il sottopeso più significativo è stato registrato sull'Italia. Il comparto ha inoltre mantenuto un posizionamento in sottopeso sulla Germania rispetto all'indice. Il principale motore di performance è derivato dal posizionamento sulla Francia. All'interno del mercato francese, i contributi positivi sono scaturiti dal sovrappeso sulle obbligazioni con scadenze a 3-5 anni e 15-20 anni. Il sottopeso sui titoli a 25-30 anni e il sovrappeso su quelli a 1-3 anni hanno invece penalizzato la performance, compensando marginalmente i guadagni complessivi. La principale fonte di detrazione per il fondo è derivata dal posizionamento sull'Italia. All'interno del mercato italiano si sono registrati dei guadagni grazie al sovrappeso sui titoli a 5-7 anni e 15-20 anni; tuttavia, questi sono stati più che annullati dal sottopeso sulle scadenze a 10-15 anni e 7-10 anni, portando il contributo complessivo dell'Italia in territorio negative.

PROSPETTIVE

L'ultimo mese ha permesso di fare maggiore chiarezza sul conflitto in Iran e sulla mancanza di volontà di un'escalation bellica. Il recente accordo è stato accolto favorevolmente dai mercati finanziari, con i prezzi dell'energia che hanno ritracciato sui livelli precedenti al conflitto e le aspettative sull'inflazione che sono scese verso i minimi dell'anno. In questo contesto, gli indicatori suggeriscono che le prospettive precedentemente negative sulla duration si sono notevolmente moderate, con alcune valutazioni che si stanno ormai avvicinando a un giudizio più neutrale. L'attenzione si sposta ora sulle prossime riunioni della Banca Centrale Europea e della Bank of England, dove i mercati cercheranno indicazioni su come le autorità monetarie integreranno il recente calo dei prezzi dell'energia nella loro valutazione circa la necessità di ulteriori strette di politica monetaria. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha mantenuto un tono marcatamente restrittivo (hawkish), fornendo pochissima forward guidance e riaffermando un approccio strettamente dipendente dai dati, da valutare di volta in volta in ciascuna riunione. Ciò renderà probabilmente i mercati sempre più sensibili ai prossimi dati economici e agli sviluppi geopolitici. Le prospettive di crescita, sostenute dai continui investimenti nell'intelligenza artificiale, rimangono un motore fondamentale per i mercati del credito. La recente attività record sul fronte delle IPO e le consistenti emissioni di debito da parte delle grandi società tecnologiche evidenziano l'entità dei capitali raccolti, un trend destinato a proseguire. Man mano che questa nuova offerta verrà assorbita, i mercati dovranno stabilire un adeguato livello di equilibrio (clearing level), con il comparto del credito investment grade che potrebbe subire l'impatto maggiore. Nonostante l'incremento delle emissioni, le prospettive per il mercato del credito rimangono costruttive per i mesi estivi, supportate da un contesto di crescita favorevole.

EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE* (Blackrock Investment Management (UK) Limited)

COMMENTO

Nel corso del semestre il comparto ha ottenuto un risultato positivo, anche se leggermente inferiore rispetto al proprio parametro di riferimento. All'interno del settore industriale, il comparto ha mantenuto un sottopeso complessivo rispetto all'indice. Il maggior contributo ai guadagni è derivato dal posizionamento in sottopeso sui titoli tecnologici. Ulteriori risultati positivi sono scaturiti dal sottopeso sugli emittenti del settore farmaceutico e di quello alimentare e delle bevande, all'interno dei beni di consumo non ciclici. Il comparto ha inoltre mantenuto un modesto sovrappeso sui titoli dei media e dell'intrattenimento all'interno del settore comunicazioni, i quali hanno fornito un contributo positivo. I guadagni complessivi sono stati parzialmente erosi dalle detrazioni derivanti dal sottopeso sui rivenditori al dettaglio tra i beni di consumo ciclici, e dal posizionamento in sottopeso sugli emittenti di reti fisse (wirelines) all'interno delle comunicazioni.

* Vedere nota 1.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE* (Blackrock Investment Management (UK) Limited) (segue)

PROSPETTIVE

L'ultimo mese ha permesso di fare maggiore chiarezza sul conflitto in Iran e sulla mancanza di volontà di un'escalation bellica. Il recente accordo è stato accolto favorevolmente dai mercati finanziari, con i prezzi dell'energia che hanno ritracciato sui livelli precedenti al conflitto e le aspettative sull'inflazione che sono scese verso i minimi dell'anno. In questo contesto, gli indicatori suggeriscono che le prospettive precedentemente negative sulla duration si sono notevolmente moderate, con alcune valutazioni che si stanno ormai avvicinando a un giudizio più neutrale. L'attenzione si sposta ora sulle prossime riunioni della Banca Centrale Europea e della Bank of England, dove i mercati cercheranno indicazioni su come le autorità monetarie integreranno il recente calo dei prezzi dell'energia nella loro valutazione circa la necessità di ulteriori strette di politica monetaria. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha mantenuto un tono marcatamente restrittivo (hawkish), fornendo pochissima forward guidance e riaffermando un approccio strettamente dipendente dai dati, da valutare di volta in volta in ciascuna riunione. Ciò renderà probabilmente i mercati sempre più sensibili ai prossimi dati economici e agli sviluppi geopolitici. Le prospettive di crescita, sostenute dai continui investimenti nell'intelligenza artificiale, rimangono un motore fondamentale per i mercati del credito. La recente attività record sul fronte delle IPO e le consistenti emissioni di debito da parte delle grandi società tecnologiche evidenziano l'entità dei capitali raccolti, un trend destinato a proseguire. Man mano che questa nuova offerta verrà assorbita, i mercati dovranno stabilire un adeguato livello di equilibrio (clearing level), con il comparto del credito investment grade che potrebbe subire l'impatto maggiore. Nonostante l'incremento delle emissioni, le prospettive per il mercato del credito rimangono costruttive per i mesi estivi, supportate da un contesto di crescita favorevole.

EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031* (Blackrock Investment Management (UK) Limited)

COMMENTO

Dalla partenza, avvenuta l'8 aprile 2026, il comparto ha ottenuto un risultato positivo confermandosi in linea con il percorso previsto per il raggiungimento dei propri obiettivi di rendimento. L'avvio dell'operatività del portafoglio è avvenuto il giorno successivo all'annuncio del cessate il fuoco nel conflitto in Iran, consentendo una rapida e favorevole fase di incremento degli investimenti (ramp-up) concentrata nei primissimi giorni di vita del fondo. A livello di asset allocation, il portafoglio risulta investito per la quasi totalità in titoli di Stato, con una forte concentrazione su Italia e Francia e una presenza marginale di Spagna e Germania. Inoltre, viene mantenuta una rilevantissima esposizione al mercato del credito attraverso strumenti derivati (CDS), suddivisa in maniera bilanciata tra il segmento High Yield e quello Investment Grade. Questa componente in CDS è ripartita all'incirca a metà tra contratti specifici su singole emittenti (single name) e strumenti legati agli indici di mercato principali, quali Itraxx Xover e Itraxx Main. Nel corso delle ultime settimane del periodo, per ottimizzare i flussi dopo la fase di avvio, la gestione ha incrementato ulteriormente la posizione sui CDS di tipo Investment Grade, puntando a cogliere le opportunità tattiche offerte dalle dislocazioni di valore relativo e dalla recente volatilità del mercato.

PROSPETTIVE

L'ultimo mese ha permesso di fare maggiore chiarezza sul conflitto in Iran e sulla mancanza di volontà di un'escalation bellica. Il recente accordo è stato accolto favorevolmente dai mercati finanziari, con i prezzi dell'energia che hanno ritracciato sui livelli precedenti al conflitto e le aspettative sull'inflazione che sono scese verso i minimi dell'anno. In questo contesto, gli indicatori suggeriscono che le prospettive precedentemente negative sulla duration si sono notevolmente moderate, con alcune valutazioni che si stanno ormai avvicinando a un giudizio più neutrale. L'attenzione si sposta ora sulle prossime riunioni della Banca Centrale Europea e della Bank of England, dove i mercati cercheranno indicazioni su come le autorità monetarie integreranno il recente calo dei prezzi dell'energia nella loro valutazione circa la necessità di ulteriori strette di politica monetaria. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha mantenuto un tono marcatamente restrittivo (hawkish), fornendo pochissima forward guidance e riaffermando un approccio strettamente dipendente dai dati, da valutare di volta in volta in ciascuna riunione. Ciò renderà probabilmente i mercati sempre più sensibili ai prossimi dati economici e agli sviluppi geopolitici. Le prospettive di crescita, sostenute dai continui investimenti nell'intelligenza artificiale, rimangono un motore fondamentale per i mercati del credito. La recente attività record sul fronte delle IPO e le consistenti emissioni di debito da parte delle grandi società tecnologiche evidenziano l'entità dei capitali raccolti, un trend destinato a proseguire. Man mano che questa nuova offerta verrà assorbita, i mercati dovranno stabilire un adeguato livello di equilibrio (clearing level), con il comparto del credito investment grade che potrebbe subire l'impatto maggiore. Nonostante l'incremento delle emissioni, le prospettive per il mercato del credito rimangono costruttive per i mesi estivi, supportate da un contesto di crescita favorevole.

* Vedere nota 1.

Il Consiglio di Amministrazione

Lussemburgo, 30 luglio 2026

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

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2026

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY
	Note	EUR	EUR	EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo	2.b	5.259.571.583,77	80.209.854,87	153.343.873,72
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2.b	303.780.300,20	32.004.329,29	25.054.681,04
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	2.b	5.563.351.883,97	112.214.184,16	178.398.554,76
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	2.h	3.281.499,05	-	3.135.990,19
Liquidità disponibile		52.084.806,22	2.009.039,83	14.355.327,55
Vendite non regolate		31.107.348,53	443.475,05	-
Sottoscrizioni non regolate		9.602.811,78	184.272,70	107.261,20
Crediti di imposta al netto delle ritenute		881.582,10	-	344.087,34
Crediti su contratti finanziari differenziali		26.541,24	-	-
Attivo su swap		176.965,27	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2.f	128.871,22	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2.h	186.407,69	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	2.g	14.763.458,64	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	2.i	588.508,92	-	-
Interessi e dividendi ad avere		34.748.058,08	263.552,89	138.508,74
Spese di costituzione		3.499.331,01	-	-
Altre attività	2	160.224,73	6.098,40	15.411,10
Attivo totale		5.714.588.298,45	115.120.623,03	196.495.140,88
Passivo				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		10.539.960,34	2.048,44	-
Ratei passivi		2.322.637,32	50.121,10	85.853,26
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	2.h	1.744.728,99	-	1.504.795,17
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		40.942.490,23	169.253,49	-
Da pagare sui rimborsi		5.615.415,40	113.832,47	83.667,75
Debiti su interessi sugli swap		11.999,99	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali		18.828,50	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	4.575.448,94	181.355,89	283.898,10
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2.f	3.737.999,65	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2.h	916.996,27	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	5.842.123,73	83.962,84	-
Tasse e spese		94.774,51	-	546,37
Passivo totale		76.363.403,87	600.574,23	1.958.760,65
Patrimonio netto alla fine del periodo		5.638.224.894,58	114.520.048,80	194.536.380,23

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2026

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
41.243.971,87	597.907.407,70	87.623.256,85	929.652.734,06	478.633.814,13	64.584.553,22
2.909.058,20	(1.414.212,37)	(327.911,47)	(242.941,76)	145.705.716,81	10.190.363,45
44.153.030,07	596.493.195,33	87.295.345,38	929.409.792,30	624.339.530,94	74.774.916,67
-	70.000,00	-	75.508,86	-	-
1.669.015,15	101.229,70	541.510,19	5.664.134,40	1.052.133,63	762.172,16
-	-	-	-	-	-
1.841,17	712.863,11	13.281,64	6.577.580,11	366.275,49	6.669,95
105.127,91	-	-	2.818,94	95.728,40	112.809,17
26.541,24	-	-	-	-	-
-	-	-	32.361,43	-	-
-	-	-	-	-	-
-	185.150,00	-	-	-	-
-	-	-	909.136,39	-	-
588.508,92	-	-	-	-	-
12.759,36	5.887.217,81	1.432.801,23	3.841.816,85	210.697,89	25.866,80
-	-	-	-	-	-
17.005,54	10.550,99	12.634,59	9.403,22	13.003,56	10.782,10
46.573.829,36	603.460.206,94	89.295.573,03	946.522.552,50	626.077.369,91	75.693.216,85
288.429,20	225.327,32	-	-	26.024,35	337.488,60
13.199,46	285.638,82	43.119,71	270.704,81	251.231,13	40.417,83
-	102.500,00	-	137.433,82	-	-
-	-	-	11.629.945,64	-	-
140.147,00	309.331,77	210.494,65	998.960,99	269.114,87	11.968,83
-	-	-	11.999,99	-	-
18.828,50	-	-	-	-	-
51.536,88	188.413,76	42.780,59	370.130,00	747.413,37	103.433,58
642.741,34	-	-	1.883.958,15	-	-
-	-	-	471.717,40	-	-
-	-	-	1.026.006,03	-	510.137,85
847,10	666,25	6,62	11.104,75	4.891,68	5.938,48
1.155.729,48	1.111.877,92	296.401,57	16.811.961,58	1.298.675,40	1.009.385,17
45.418.099,88	602.348.329,02	88.999.171,46	929.710.590,92	624.778.694,51	74.683.831,68

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2026

	Note	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 EUR	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY EUR	EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)* EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo	2.b	653.943.466,47	71.727.949,55	293.097.335,48
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2.b	(7.767.022,51)	17.106.068,85	(5.799.011,93)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	2.b	646.176.443,96	88.834.018,40	287.298.323,55
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	2.h	-	-	-
Liquidità disponibile		1.359.175,10	1.212.284,48	1.232.109,74
Vendite non regolate		-	-	-
Sottoscrizioni non regolate		896.635,50	12.693,88	168.687,88
Crediti di imposta al netto delle ritenute		-	42.820,04	-
Crediti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Attivo su swap		-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2.f	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2.h	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	2.g	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	2.i	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere		5.148.813,58	80.123,37	4.738.286,77
Spese di costituzione		-	-	-
Altre attività	2	8.806,04	10.108,40	7.477,03
Attivo totale		653.589.874,18	90.192.048,57	293.444.884,97
Passivo				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		3.355.237,16	-	-
Ratei passivi		336.341,14	45.939,96	149.379,55
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	2.h	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		-	-	998.500,00
Da pagare sui rimborsi		1.691.417,59	24.354,96	57.720,07
Debiti su interessi sugli swap		-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	431.088,94	111.966,51	263.285,10
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2.f	955.317,43	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2.h	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	-	1.286.827,87	139,46
Tasse e spese		38.115,72	104,64	19.488,10
Passivo totale		6.807.517,98	1.469.193,94	1.488.512,28
Patrimonio netto alla fine del periodo		646.782.356,20	88.722.854,63	291.956.372,69

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2026

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029	EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)*	EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
264.887.163,42	10.499.878,91	535.689.964,74	206.017.463,13	203.424.799,84	77.072.978,59
1.528.931,96	158.003,59	45.354.730,72	(625.026,60)	23.391.274,05	9.331.200,88
266.416.095,38	10.657.882,50	581.044.695,46	205.392.436,53	226.816.073,89	86.404.179,47
-	-	-	-	-	-
3.353.762,90	189.918,47	1.599.450,10	1.678.531,44	1.366.830,97	217.695,64
2.258.568,49	-	-	-	91.907,68	-
7.723,57	-	122.345,77	240.296,74	155.089,25	8.893,93
-	-	154.987,70	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	128.871,22	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3.889.371,19	609,03	1.948.260,39	3.296.295,79	97.840,45	11.375,12
-	-	-	-	-	-
8.540,24	4.808,37	8.540,24	10.672,46	6.382,45	-
275.934.061,77	10.853.218,37	584.878.279,66	210.618.232,96	228.662.995,91	86.642.144,16
-	-	-	-	-	-
137.352,35	2.841,75	285.559,33	95.517,22	75.401,66	16.087,74
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
309.115,50	-	458.015,81	178.889,05	45.711,17	30.394,34
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
339.630,43	8.869,62	808.220,56	136.167,15	207.281,07	26.602,93
255.982,73	-	-	-	-	-
362.001,41	-	70.117,46	-	-	-
263.630,39	-	2.671.419,29	-	-	-
828,69	-	3.082,98	-	5.328,92	3.454,44
1.668.541,50	11.711,37	4.296.415,43	410.573,42	333.722,82	76.539,45
274.265.520,27	10.841.507,00	580.581.864,23	210.207.659,54	228.329.273,09	86.565.604,71

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2026

	Note	EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY*	EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND*	EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE*
		EUR	EUR	EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo	2.b	69.321.299,51	94.376.149,96	116.007.621,88
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2.b	5.134.655,31	727.824,60	663.902,96
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	2.b	74.455.954,82	95.103.974,56	116.671.524,84
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	2.h	-	-	-
Liquidità disponibile		167.096,37	111.990,32	6.186.398,08
Vendite non regolate		-	28.313.397,31	-
Sottoscrizioni non regolate		6.930,62	7.844,40	5.624,87
Crediti di imposta al netto delle ritenute		23.202,60	-	-
Crediti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Attivo su swap		-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2.f	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2.h	-	1.257,69	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	2.g	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	2.i	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere		47.803,23	869.573,45	1.629.358,19
Spese di costituzione		-	-	-
Altre attività	2	-	-	-
Attivo totale		74.700.987,64	124.408.037,73	124.492.905,98
Passivo				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		-	2.563,08	-
Ratei passivi		13.747,68	19.096,25	24.643,01
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	2.h	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		-	28.144.791,10	-
Da pagare sui rimborsi		12.652,93	35.028,82	78.610,94
Debiti su interessi sugli swap		-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	22.668,36	15.749,95	30.598,48
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2.f	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2.h	-	-	13.160,00
Commissioni di performance non regolate	5	-	-	-
Tasse e spese		356,02	13,75	-
Passivo totale		49.424,99	28.217.242,95	147.012,43
Patrimonio netto alla fine del periodo		74.651.562,65	96.190.794,78	124.345.893,55

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2026

EUROFUNDLUX -
BLACKROCK EURO FIXED
MATURITY 2031*

EUR

230.306.045,87
695.685,13
231.001.731,00
-
7.255.000,00
-
-
-
-
144.603,84
-
-
13.854.322,25
-
1.177.125,95
3.499.331,01
-
256.932.114,05
6.302.842,19
80.443,56
-
-
555.985,89
-
-
204.357,67
-
-
-
-
7.143.629,31
249.788.484,74

* Vedere nota 1.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2026

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		12.655.359,28	730.977,25	2.774.281,27
Interessi su titoli obbligazionari, netti		52.823.556,79	-	-
Interessi bancari		589.811,83	14.151,82	40.525,40
Interessi su swap		2.475.958,42	-	-
Interessi su contratti finanziari differenziali		159.014,51	-	-
Interessi su securities lending		423.154,78	-	189,97
Altri ricavi		16.253,92	46,67	436,93
Totale proventi		69.143.109,53	745.175,74	2.815.433,57
Spese				
Commissioni di gestione	5	26.148.704,71	927.142,97	1.591.735,48
Commissioni della Società di Gestione		2.931.425,69	54.368,65	99.025,39
Commissioni della banca depositaria		681.042,06	12.557,47	22.499,48
Commissioni di performance	5	5.842.123,73	83.962,84	-
Commissioni per i servizi amministrativi		819.424,70	37.335,66	31.225,53
Compensi per prestazioni professionali		450.832,15	13.605,90	11.596,95
Costi di transazione	10	1.181.361,11	82.581,70	531.186,12
Tassa di abbonamento	9	1.110.683,33	22.797,22	42.312,25
Interessi passivi e spese bancarie		334.681,00	3.375,15	6.899,17
Spese su swap		906.805,75	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	1.042.003,19	23.787,90	45.363,26
Spese di stampa e diffusione		68.564,81	1.125,93	2.175,40
Spese di costituzione		169.976,11	-	-
Spese su contratti finanziari differenziali		541.709,26	-	-
Altre spese		95.439,40	1.827,73	2.361,23
Spese totali		42.324.777,00	1.264.469,12	2.386.380,26
Utile / (perdita) netto da investimenti		26.818.332,53	(519.293,38)	429.053,31
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Vendita di investimenti	2.c	105.157.454,36	9.525.819,26	11.623.565,12
Operazioni su cambi		39.040,39	(102.432,28)	(12.247,51)
Contratti a termine		(545.548,28)	-	-
Contratti a termine su valute		(1.123.786,41)	1.790,75	(517,84)
Swaps		(13.146.095,87)	-	-
Contratti finanziari differenziali		(2.616.688,02)	-	-
Opzioni		4.419.911,97	-	4.429.787,23
Utile / (perdita) netto realizzato per periode		119.002.620,67	8.905.884,35	16.469.640,31
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		67.374.794,74	14.797.808,83	3.695.205,93
Contratti a termine		(1.785.903,13)	-	-
Contratti a termine su valute		(4.925.889,19)	(52,33)	-
Swaps		13.781.553,35	-	-
Opzioni		(60.010,67)	-	163.140,78
Contratti finanziari differenziali		700.601,32	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		194.087.767,09	23.703.640,85	20.327.987,02
Sottoscrizione		1.260.823.186,42	22.622.237,68	23.836.761,02
Rimborsi		(781.833.972,29)	(10.643.572,47)	(13.440.020,45)
Dividendi distribuiti	12	(4.333.809,62)	-	-
Patrimonio netto alla fine del periodo		4.969.481.722,98	78.837.742,74	163.811.652,64
Patrimonio netto alla fine del periodo		5.638.224.894,58	114.520.048,80	194.536.380,23

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2026

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
533.441,96	-	-	-	3.744.542,52	667.862,25
-	6.113.788,30	1.375.375,18	13.646.743,73	-	-
13.100,68	22.642,00	7.342,04	74.993,32	14.496,38	10.428,43
-	-	-	632.259,27	-	-
159.014,51	-	-	-	-	-
-	95.942,09	7.632,61	12.411,01	28.330,99	102,13
-	228,21	46,69	1.355,82	194,50	102,12
705.557,15	6.232.600,60	1.390.396,52	14.367.763,15	3.787.564,39	678.494,93
329.815,68	1.128.431,90	262.218,91	2.005.432,69	4.183.845,11	612.743,96
27.280,31	333.301,30	50.300,28	454.922,63	322.273,04	40.853,05
6.308,16	77.000,37	11.625,44	105.040,50	75.807,51	9.885,58
-	-	-	1.026.006,04	-	510.137,87
64.589,58	66.051,61	20.687,44	102.455,98	72.854,24	26.508,78
15.259,56	29.539,78	8.934,20	45.651,06	31.563,50	11.924,49
57.615,85	14.343,00	-	14.733,36	77.893,14	52.377,93
9.204,57	140.455,05	17.179,36	201.677,63	109.866,45	17.575,12
5.416,41	23.339,01	3.118,59	63.430,85	25.549,74	9.220,86
-	-	-	273.472,37	-	-
-	153.222,79	17.931,92	-	113.049,17	20.050,11
634,74	7.436,20	1.140,23	9.797,70	7.083,66	921,22
-	-	-	-	-	-
541.709,26	-	-	-	-	-
1.639,44	4.750,22	10.087,65	5.500,91	14.795,62	21.863,12
1.059.473,56	1.977.871,23	403.224,02	4.308.121,72	5.034.581,18	1.334.062,09
(353.916,41)	4.254.729,37	987.172,50	10.059.641,43	(1.247.016,79)	(655.567,16)
3.045.238,92	3.821.434,72	(2.008,07)	(1.048.478,38)	10.746.950,44	2.569.946,59
393,05	-	1.418,50	(197.573,14)	8.862,51	(8.075,56)
-	(202.125,00)	-	(661.277,13)	-	-
387,01	-	-	(656.091,03)	(2.263,94)	-
-	-	-	(351.103,48)	-	-
(2.616.688,02)	-	-	-	-	-
-	95.110,00	-	(104.985,26)	-	-
75.414,55	7.969.149,09	986.582,93	7.040.133,01	9.506.532,22	1.906.303,87
(494.212,45)	(6.614.846,38)	(466.327,52)	6.001.683,79	41.396.359,02	3.193.687,96
-	183.650,00	-	(817.853,47)	-	-
(765.165,79)	-	-	(2.480.675,17)	-	-
-	-	-	(72.768,90)	-	-
-	(31.135,00)	-	(192.016,45)	-	-
700.601,32	-	-	-	-	-
(483.362,37)	1.506.817,71	520.255,41	9.478.502,81	50.902.891,24	5.099.991,83
459.487,45	103.688.568,62	5.654.823,16	293.382.838,86	59.356.638,20	2.463.482,48
(7.669.706,83)	(84.884.658,63)	(8.161.676,45)	(128.347.352,59)	(58.295.586,59)	(6.611.146,89)
-	-	-	-	-	(355.909,04)
53.111.681,63	582.037.601,32	90.985.769,34	755.196.601,84	572.814.751,66	74.087.413,30
45.418.099,88	602.348.329,02	88.999.171,46	929.710.590,92	624.778.694,51	74.683.831,68

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2026

		EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		-	582.999,18	-
Interessi su titoli obbligazionari, netti		10.747.856,66	-	5.943.151,87
Interessi bancari		36.992,95	19.952,45	70.619,67
Interessi su swap		-	-	-
Interessi su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Interessi su securities lending		72.782,96	4.600,40	69.421,94
Altri ricavi		207,63	5.869,03	2.051,68
Totale proventi		10.857.840,20	613.421,06	6.085.245,16
Spese				
Commissioni di gestione	5	2.931.639,28	652.800,60	1.568.454,02
Commissioni della Società di Gestione		417.179,63	47.073,47	175.969,21
Commissioni della banca depositaria		96.561,10	11.325,05	41.861,18
Commissioni di performance	5	-	1.286.827,88	139,46
Commissioni per i servizi amministrativi		68.531,81	20.462,38	39.870,05
Compensi per prestazioni professionali		26.451,05	16.147,03	16.782,64
Costi di transazione	10	-	55.542,53	-
Tassa di abbonamento	9	169.189,56	20.468,33	73.618,11
Interessi passivi e spese bancarie		78.237,97	7.006,29	33.509,75
Spese su swap		-	-	633.333,38
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	207.657,13	22.458,10	87.342,70
Spese di stampa e diffusione		10.178,02	1.045,97	4.141,62
Spese di costituzione		-	-	-
Spese su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Altre spese		9.438,07	1.966,20	2.883,11
Spese totali		4.015.063,62	2.143.123,83	2.677.905,23
Utile / (perdita) netto da investimenti		6.842.776,58	(1.529.702,77)	3.407.339,93
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Vendita di investimenti	2.c	513.980,19	4.737.870,84	(1.935.212,85)
Operazioni su cambi		244.613,31	17.747,61	18.335,98
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		(121.902,91)	661,65	83.902,03
Swaps		-	-	(1.064.952,44)
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Opzioni		-	-	-
Utile / (perdita) netto realizzato per periode		7.479.467,17	3.226.577,33	509.412,65
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(713.375,03)	7.879.030,41	(1.739.370,41)
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		(1.568.389,28)	-	(117.360,98)
Swaps		-	-	-
Opzioni		-	-	-
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		5.197.702,86	11.105.607,74	(1.347.318,74)
Sottoscrizione		15.057.283,57	1.975.139,85	8.138.655,82
Rimborsi		(214.583.188,99)	(5.999.372,54)	(88.066.736,76)
Dividendi distribuiti	12	-	-	-
Patrimonio netto alla fine del periodo		841.110.558,76	81.641.479,58	373.231.772,37
Patrimonio netto alla fine del periodo		646.782.356,20	88.722.854,63	291.956.372,69

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2026

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029	EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)*	EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	14.180,00	1.687.067,08	-	789.867,09	128.656,44
5.865.673,03	-	2.318.142,23	3.579.000,45	-	-
30.583,11	1.853,55	37.541,08	73.883,04	40.316,05	4,25
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	68.392,36	63.348,32	-	-
1.048,36	-	2.577,79	427,65	-	-
5.897.304,50	16.033,55	4.113.720,54	3.716.659,46	830.183,14	128.660,69
2.144.732,22	69.953,09	4.910.193,71	780.299,38	1.147.588,13	87.403,68
161.434,63	7.869,69	326.763,75	110.901,15	117.391,88	24.582,25
37.334,67	1.824,53	75.997,36	25.598,39	27.125,32	5.680,93
263.630,34	-	2.671.419,30	-	-	-
49.768,20	4.155,00	72.066,38	28.290,80	49.089,00	9.999,92
8.563,89	4.656,44	29.667,77	17.987,56	32.092,25	29.244,86
2.352,78	-	89.979,73	-	41.292,62	12.015,64
69.128,82	49,79	120.158,01	42.395,41	30.077,07	3.850,00
10.762,51	577,32	26.368,29	6.739,35	12.480,55	4.951,43
-	-	-	-	-	-
79.740,25	-	160.725,91	52.277,06	26.549,02	-
4.014,16	214,73	7.970,17	2.431,01	3.421,57	1.027,58
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3.163,08	1.495,74	6.616,06	3.036,43	2.002,93	357,71
2.834.625,55	90.796,33	8.497.926,44	1.069.956,54	1.489.110,34	179.114,00
3.062.678,95	(74.762,78)	(4.384.205,90)	2.646.702,92	(658.927,20)	(50.453,31)
572.596,74	(102.028,24)	37.129.112,55	21.472,60	22.981.351,75	1.102.649,30
(40.875,02)	-	79.010,87	346,06	65.053,51	(32.080,56)
604.258,19	-	(211.761,65)	-	-	-
(430.166,05)	-	(1.064,39)	-	1.478,31	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3.768.492,81	(176.791,02)	32.611.091,48	2.668.521,58	22.388.956,37	1.020.115,43
(364.955,86)	210.163,44	(11.828.784,85)	(858.008,92)	(3.272.532,10)	9.331.200,88
(868.761,41)	-	(271.035,94)	-	-	-
(123.116,86)	-	-	-	128.871,22	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
2.411.658,68	33.372,42	20.511.270,69	1.810.512,66	19.245.295,49	10.351.316,31
5.820.860,95	71.647,80	19.439.924,74	48.877.590,31	24.436.729,77	79.940.616,39
(37.794.250,58)	(7.829.498,45)	(61.548.899,16)	(14.667.603,58)	(15.229.584,83)	(3.726.327,99)
(909.163,83)	-	(1.433.736,75)	-	(1.635.000,00)	-
304.736.415,05	18.565.985,23	603.613.304,71	174.187.160,15	201.511.832,66	-
274.265.520,27	10.841.507,00	580.581.864,23	210.207.659,54	228.329.273,09	86.565.604,71

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2026

		EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY*	EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND*	EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE*
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		1.001.484,24	-	-
Interessi su titoli obbligazionari, netti		-	813.994,76	1.040.083,16
Interessi bancari		1.934,96	2.667,48	46.576,15
Interessi su swap		-	-	-
Interessi su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Interessi su securities lending		-	-	-
Altri ricavi		1.611,78	0,63	48,43
Totale proventi		1.005.030,98	816.662,87	1.086.707,74
Spese				
Commissioni di gestione	5	75.185,24	58.228,67	112.149,06
Commissioni della Società di Gestione		21.145,85	32.753,62	42.055,92
Commissioni della banca depositaria		4.944,60	7.570,01	9.707,92
Commissioni di performance	5	-	-	-
Commissioni per i servizi amministrativi		11.553,06	11.313,08	13.185,37
Compensi per prestazioni professionali		29.341,97	31.908,96	35.362,40
Costi di transazione	10	148.842,54	247,42	356,75
Tassa di abbonamento	9	3.407,43	4.835,36	6.192,28
Interessi passivi e spese bancarie		1.640,98	2.008,78	2.553,92
Spese su swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	-	-	-
Spese di stampa e diffusione		149,19	1.078,89	282,04
Spese di costituzione		-	-	-
Spese su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Altre spese		331,03	457,57	552,82
Spese totali		296.541,89	150.402,36	222.398,48
Utile / (perdita) netto da investimenti		708.489,09	666.260,51	864.309,26
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Vendita di investimenti	2.c	(32.308,17)	(141.926,66)	26.709,01
Operazioni su cambi		(3.456,94)	-	-
Contratti a termine		-	1.072,31	(75.715,00)
Contratti a termine su valute		-	-	-
Swaps		-	-	-
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Opzioni		-	-	-
Utile / (perdita) netto realizzato per periode		672.723,98	525.406,16	815.303,27
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		5.134.655,31	727.824,60	663.902,96
Contratti a termine		-	1.257,69	(13.160,00)
Contratti a termine su valute		-	-	-
Swaps		-	-	-
Opzioni		-	-	-
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		5.807.379,29	1.254.488,45	1.466.046,23
Sottoscrizione		71.323.027,71	100.173.394,75	128.312.659,69
Rimborsi		(2.478.844,35)	(5.237.088,42)	(5.432.812,37)
Dividendi distribuiti	12	-	-	-
Patrimonio netto alla fine del periodo		-	-	-
Patrimonio netto alla fine del periodo		74.651.562,65	96.190.794,78	124.345.893,55

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2026

EUROFUNDLUX -
BLACKROCK EURO FIXED
MATURITY 2031*

EUR

-
1.379.747,42
29.207,02
1.843.699,15
-
-
-
3.252.653,59
568.710,93
63.979,99
14.786,49
-
19.430,83
4.549,89
-
6.245,51
7.494,08
-
31.847,87
2.294,78
169.976,11
-
312,73
889.629,21
2.363.024,38
718,70
-
-
-
(11.730.039,95)
-
-
(9.366.296,87)
695.685,13
-
-
13.854.322,25
-
-
5.183.710,51
245.790.817,60
(1.186.043,37)
-
-
249.788.484,74

* Vedere nota 1.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Class A	2.416.546,30	565.926,64	(294.520,02)	2.687.952,92
Class B	676.088,42	250.259,71	(57.236,57)	869.111,56
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY				
Class A	11.542.348,40	1.640.163,53	(920.549,19)	12.261.962,74
Class B	585.016,87	49.273,58	(35.667,20)	598.623,25
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Class A	2.532.807,88	31.604,90	(366.199,59)	2.198.213,19
Class B	954.455,62	2.864,19	(82.471,45)	874.848,36
Class G	338.581,46	-	(148.595,62)	189.985,84
Class P	191.256,04	-	-	191.256,04
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND				
Class A	44.978.522,07	8.126.195,04	(6.712.890,62)	46.391.826,49
Class B	3.571.160,40	531.369,29	(380.279,56)	3.722.250,13
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND				
Class A	6.078.163,07	492.919,01	(737.425,99)	5.833.656,09
Class B	2.587.582,96	34.573,14	(20.983,66)	2.601.172,44
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Class A	59.363.403,86	23.261.205,64	(10.162.626,25)	72.461.983,25
Class B	802.247,02	7.003,49	(23.024,46)	786.226,05
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE				
Class A	17.112.401,33	2.154.571,02	(1.472.808,47)	17.794.163,88
Class B	927.873,52	5.733,03	(47.278,78)	886.327,77
Class I	7.420.277,94	417.206,15	(1.092.987,94)	6.744.496,15
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME				
Class A	3.335.052,41	96.398,43	(294.864,98)	3.136.585,86
Class B	52.722,50	4.673,07	(4.192,54)	53.203,03
Class D	2.906.362,49	110.015,46	(255.113,64)	2.761.264,31
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Class A	71.293.341,98	1.297.610,29	(17.973.108,72)	54.617.843,55
Class B	3.039,09	-	(526,27)	2.512,82
Class I	1.296.634,60	-	(493.517,38)	803.117,22
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY				
Class A	5.702.307,58	155.874,39	(452.632,01)	5.405.549,96
Class B	161.133,71	327,00	(9.103,05)	152.357,66
Class G	80.936,15	-	-	80.936,15
Class P	878.561,29	-	(16.757,32)	861.803,97
EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*				
Class A	37.652.227,18	796.949,56	(8.991.662,13)	29.457.514,61
Class B	72.585,91	34.269,57	(5.882,51)	100.972,97
Class I	193.967,61	-	-	193.967,61
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Class A	10.015.577,29	355.277,51	(1.250.557,42)	9.120.297,38
Class B	172.148,82	54.859,32	(7.441,50)	219.566,64
Class D	24.727.629,68	200.782,57	(3.077.157,27)	21.851.254,98
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Class B	1.829.308,43	7.046,73	(772.194,28)	1.064.160,88
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Class A	33.743.303,27	1.356.188,81	(3.028.596,26)	32.070.895,82
Class B	498.575,77	2.684,46	(30.911,08)	470.349,15
Class D	16.796.576,12	179.318,23	(2.259.349,89)	14.716.544,46
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029				
Class A	11.974.935,34	3.760.696,76	(985.264,20)	14.750.367,90
Class B	930.272,12	3.344,40	(68.719,32)	864.897,20
Class I	2.664.468,39	606.242,69	(255.816,71)	3.014.894,37

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso (segue)

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)*				
Class A	7.210.358,75	1.727.287,38	(834.859,84)	8.102.786,29
Class B	4.631.112,27	190.955,29	(363.914,24)	4.458.153,32
Class BD	5.450.000,00	-	-	5.450.000,00
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY*				
Class B	-	7.901.485,25	(343.342,99)	7.558.142,26
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY*				
Class B	-	7.077.997,07	(239.096,06)	6.838.901,01
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND*				
Class B	-	10.017.478,61	(523.954,55)	9.493.524,06
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE*				
Class B	-	12.832.692,77	(543.206,98)	12.289.485,79
EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031*				
Class A	-	14.313.060,07	(94.719,00)	14.218.341,07
Class D	-	10.266.021,69	(22.311,73)	10.243.709,96

* Vedere nota 1.

Statistiche

		30 giugno 2026	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Valore di inventario	EUR	114.520.048,80	78.837.742,74	67.649.535,09
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	37,23	29,00	24,58
Class B	EUR	16,63	12,94	10,87
Numero di azioni				
Class A		2.687.952,92	2.416.546,30	2.501.903,79
Class B		869.111,56	676.088,42	566.625,73
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY				
Valore di inventario	EUR	194.536.380,23	163.811.652,64	137.631.485,33
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	14,62	13,04	12,36
Class B	EUR	25,58	22,69	21,23
Numero di azioni				
Class A		12.261.962,74	11.542.348,40	10.551.991,37
Class B		598.623,25	585.016,87	340.757,83
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Valore di inventario	EUR	45.418.099,88	53.111.681,63	56.413.425,74
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	13,71	13,81	13,06
Class B	EUR	12,33	12,37	11,60
Class G	EUR	12,06	12,11	11,36
Class P	EUR	11,55	11,60	10,89
Numero di azioni				
Class A		2.198.213,19	2.532.807,88	2.958.346,28
Class B		874.848,36	954.455,62	1.021.974,54
Class G		189.985,84	338.581,46	338.757,93
Class P		191.256,04	191.256,04	191.256,04
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	602.348.329,02	582.037.601,32	459.511.930,74
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	11,96	11,94	11,74
Class B	EUR	12,71	12,65	12,40
Numero di azioni				
Class A		46.391.826,49	44.978.522,07	35.640.099,05
Class B		3.722.250,13	3.571.160,40	3.313.914,71
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND				
Valore di inventario	EUR	88.999.171,46	90.985.769,34	99.569.873,45
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	10,83	10,78	10,59
Class B	EUR	9,92	9,85	9,63
Numero di azioni				
Class A		5.833.656,09	6.078.163,07	6.448.508,74
Class B		2.601.172,44	2.587.582,96	3.243.453,06

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche (segue)

		30 giugno 2026	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Valore di inventario	EUR	929.710.590,92	755.196.601,84	533.144.983,41
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	12,68	12,53	12,26
Class B	EUR	14,02	13,82	13,44
Numero di azioni				
Class A		72.461.983,25	59.363.403,86	42.638.085,38
Class B		786.226,05	802.247,02	762.728,53
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE				
Valore di inventario	EUR	624.778.694,51	572.814.751,66	425.621.609,02
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	25,02	23,02	22,41
Class B	EUR	31,32	28,63	27,52
Class I	EUR	22,51	20,54	19,66
Numero di azioni				
Class A		17.794.163,88	17.112.401,33	16.074.082,27
Class B		886.327,77	927.873,52	980.519,05
Class I		6.744.496,15	7.420.277,94	1.956.439,53
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME				
Valore di inventario	EUR	74.683.831,68	74.087.413,30	77.166.096,29
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	15,57	14,53	14,15
Class B	EUR	20,44	18,84	18,05
Class D	EUR	8,96	8,48	8,51
Numero di azioni				
Class A		3.136.585,86	3.335.052,41	3.557.338,61
Class B		53.203,03	52.722,50	66.565,00
Class D		2.761.264,31	2.906.362,49	3.009.357,79
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Valore di inventario	EUR	646.782.356,20	841.110.558,76	800.204.373,98
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	11,66	11,57	11,25
Class B	EUR	12,54	12,42	11,98
Class I	EUR	12,40	12,28	11,86
Numero di azioni				
Class A		54.617.843,55	71.293.341,98	70.952.928,49
Class B		2.512,82	3.039,09	4.103,72
Class I		803.117,22	1.296.634,60	180.407,72
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY				
Valore di inventario	EUR	88.722.854,63	81.641.479,58	98.664.465,12
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	13,42	11,78	11,59
Class B	EUR	16,00	13,75	13,33
Class G	EUR	15,78	13,59	13,21

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche (segue)

		30 giugno 2026	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (segue)				
Class P	EUR	14,49	12,69	12,39
Numero di azioni				
Class A		5.405.549,96	5.702.307,58	6.787.658,57
Class B		152.357,66	161.133,71	246.421,65
Class G		80.936,15	80.936,15	80.936,15
Class P		861.803,97	878.561,29	1.265.577,38
EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*				
Valore di inventario	EUR	291.956.372,69	373.231.772,37	714.935.393,66
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	9,80	9,83	9,62
Class B	EUR	10,71	10,71	10,43
Class I	EUR	11,38	11,39	11,10
Numero di azioni				
Class A		29.457.514,61	37.652.227,18	73.793.254,33
Class B		100.972,97	72.585,91	111.812,96
Class I		193.967,61	193.967,61	382.122,83
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Valore di inventario	EUR	274.265.520,27	304.736.415,05	354.452.758,71
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	9,96	9,88	9,68
Class B	EUR	12,03	11,88	11,56
Class D	EUR	8,27	8,24	8,16
Numero di azioni				
Class A		9.120.297,38	10.015.577,29	11.755.960,96
Class B		219.566,64	172.148,82	193.017,75
Class D		21.851.254,98	24.727.629,68	29.223.921,90
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	10.841.507,00	18.565.985,23	31.827.492,45
Valore d'inventario netto per azione				
Class B	EUR	10,19	10,15	10,16
Numero di azioni				
Class B		1.064.160,88	1.829.308,43	3.133.291,81
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Valore di inventario	EUR	580.581.864,23	603.613.304,71	678.123.640,12
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	13,39	12,93	12,76
Class B	EUR	14,90	14,26	13,91
Class D	EUR	9,79	9,54	9,60
Numero di azioni				
Class A		32.070.895,82	33.743.303,27	37.529.124,23
Class B		470.349,15	498.575,77	608.381,08
Class D		14.716.544,46	16.796.576,12	19.868.681,51
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029				
Valore di inventario	EUR	210.207.659,54	174.187.160,15	201.204.433,01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche (segue)

		30 giugno 2026	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (segue)				
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	11,23	11,13	10,84
Class B	EUR	11,91	11,77	11,40
Class I	EUR	11,38	11,25	10,90
Numero di azioni				
Class A		14.750.367,90	11.974.935,34	15.221.452,21
Class B		864.897,20	930.272,12	330.337,34
Class I		3.014.894,37	2.664.468,39	2.979.239,94
EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)*				
Valore di inventario	EUR	228.329.273,09	201.511.832,66	193.154.544,11
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	13,39	12,28	12,70
Class B	EUR	13,86	12,63	12,90
Class BD	EUR	10,65	9,99	10,84
Numero di azioni				
Class A		8.102.786,29	7.210.358,75	4.926.135,85
Class B		4.458.153,32	4.631.112,27	5.545.828,41
Class BD		5.450.000,00	5.450.000,00	5.450.000,00
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY*				
Valore di inventario	EUR	86.565.604,71	-	-
Valore d'inventario netto per azione				
Class B	EUR	11,45	-	-
Numero di azioni				
Class B		7.558.142,26	-	-
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY*				
Valore di inventario	EUR	74.651.562,65	-	-
Valore d'inventario netto per azione				
Class B	EUR	10,92	-	-
Numero di azioni				
Class B		6.838.901,01	-	-
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND*				
Valore di inventario	EUR	96.190.794,78	-	-
Valore d'inventario netto per azione				
Class B	EUR	10,13	-	-
Numero di azioni				
Class B		9.493.524,06	-	-
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE*				
Valore di inventario	EUR	124.345.893,55	-	-
Valore d'inventario netto per azione				
Class B	EUR	10,12	-	-
Numero di azioni				
Class B		12.289.485,79	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche (segue)

		30 giugno 2026	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031*				
Valore di inventario	EUR	249.788.484,74	-	-
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	10,21	-	-
Class D	EUR	10,21	-	-
Numero di azioni				
Class A		14.218.341,07	-	-
Class D		10.243.709,96	-	-

* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Brasile				
81.029,00	INTER & CO INC - CL A	USD	381.646,77	0,33
159.106,00	LOCALIZA RENT A CAR	BRL	1.136.298,53	0,99
6.215,00	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	42.862,79	0,03
96.175,00	HU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	1.105.517,84	0,97
56.344,00	PRIO SA	BRL	506.209,30	0,44
286.542,00	RAIA DROGASIL SA	BRL	831.160,22	0,73
153.147,00	WEG SA	BRL	1.211.269,31	1,06
			5.214.964,76	4,55
Cile				
39.653,00	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1.723.063,79	1,50
			1.723.063,79	1,50
Cina				
92.397,00	BYD CO LTD-H	HKD	751.865,93	0,66
351.477,00	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	1.764.701,96	1,54
38.548,00	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	1.949.209,12	1,70
40.523,00	EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	CNY	637.085,44	0,56
4.929,00	EASTROC BEVERAGE GROUP CO -H	HKD	60.521,06	0,05
240.654,00	HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	HKD	420.131,11	0,37
66.039,00	JD.COM INC-CLASS A	HKD	729.777,87	0,64
6.655,00	NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	737.758,65	0,64
208.621,00	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1.208.593,87	1,06
118.900,00	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	999.542,10	0,87
80.172,00	SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	CNY	1.796.673,59	1,57
75.728,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3.551.955,71	3,10
			14.607.816,41	12,76
Corea del Sud				
3.174,00	HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	KRW	1.685.384,60	1,47
56.347,00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	10.313.969,14	9,01
96.603,00	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	1.338.511,12	1,17
37.911,00	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	2.071.070,01	1,81
7.489,00	SK HYNIX INC	KRW	11.153.256,71	9,74
2.562,00	SK SQUARE CO LTD	KRW	2.381.088,19	2,08
			28.943.279,77	25,28
Hong-Kong				
154.097,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.241.899,32	1,08
192.558,00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1.998.938,91	1,75
			3.240.838,23	2,83
India				
24.488,00	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	1.962.757,33	1,71
101.041,00	HDFC BANK LTD-ADR	USD	2.291.943,37	2,01
37.084,00	ICICI BANK LTD	INR	476.537,50	0,42
74.244,00	ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	1.908.342,17	1,67
276.086,00	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	1.011.200,07	0,88
46.142,00	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	1.321.668,55	1,15
9.013,00	MAKEMYTRIP LTD	USD	425.222,65	0,37
35.289,00	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	1.708.454,10	1,49
52.222,00	TITAN CO LTD	INR	2.068.517,88	1,81
10.085,00	ULTRATECH CEMENT LTD	INR	1.058.722,05	0,92
			14.233.365,67	12,43
Indonesia				
2.730.036,00	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	793.780,99	0,69
			793.780,99	0,69
Isole Cayman				
209.729,00	MINTH GROUP LTD	HKD	620.382,25	0,54
			620.382,25	0,54
Lussemburgo				
11.955,00	GLOBANT SA	USD	314.822,85	0,27
			314.822,85	0,27
Messico				
137.667,00	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	1.272.237,47	1,11
318.281,00	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	813.001,03	0,71
			2.085.238,50	1,82
Singapore				
24.419,00	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	880.956,03	0,77
			880.956,03	0,77
Stati Uniti d'America				
5.042,00	EPAM SYSTEMS INC	USD	353.260,02	0,31
			353.260,02	0,31
Sudafrica				
8.746,00	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	2.168.983,41	1,89

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
50.786,00	CLICKS GROUP LTD	ZAR	619.835,52	0,54
40.402,00	GOLD FIELDS LTD	ZAR	1.165.678,14	1,02
30.123,00	NASPERS LTD-N SHS	ZAR	1.345.802,85	1,18
			5.300.299,92	4,63
Taiwan				
31.419,00	ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	2.017.921,84	1,76
82.655,00	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	4.321.755,93	3,77
16.501,00	ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	2.468.328,13	2,16
52.393,00	MEDIATEK INC	TWD	5.622.716,03	4,91
284.680,00	QUANTA COMPUTER INC	TWD	2.867.603,80	2,50
165.589,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	10.771.494,29	9,41
			28.069.820,02	24,51
Uruguay				
510,00	MERCADOLIBRE INC	USD	751.495,99	0,66
			751.495,99	0,66
			107.133.385,20	93,55
Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Arabia Saudita				
91.086,00	AL RAJHI BANK	SAR	1.397.239,49	1,22
17.263,00	DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	SAR	849.164,94	0,74
57.732,00	ETIHAD ETISALAT CO	SAR	812.245,30	0,71
			3.058.649,73	2,67
Polonia				
97.881,00	DINO POLSKA SA	PLN	668.093,87	0,58
56.230,00	PKO BANK POLSKI SA	PLN	1.354.055,36	1,19
			2.022.149,23	1,77
			5.080.798,96	4,44
Totale titoli in portafoglio			112.214.184,16	97,99

Riepilogo del patrimonio netto

	% NAV
Totale titoli in portafoglio	112.214.184,16
Liquidità presso banche	2.006.991,39
Altre attività e passività	298.873,25
Totale patrimonio netto	114.520.048,80
	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Corea del Sud	25,79	25,28
Taiwan	25,01	24,51
Cina	13,02	12,76
India	12,68	12,43
Sudafrica	4,72	4,63
Brasile	4,65	4,55
Hong-Kong	2,89	2,83
Arabia Saudita	2,73	2,67
Altri	8,51	8,33
	100,00	97,99

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	43,32	42,45
Banche	14,11	13,84
Internet	8,63	8,47
Componentistica e ricambi auto	7,91	7,75
Servizi finanziari	4,05	3,97
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,86	3,79
Forniture commerciali e per uffici	3,15	3,08
Telecomunicazioni	2,52	2,47
Cosmetica	2,51	2,45
Assicurazioni	2,18	2,14
Altri	7,76	7,58
	100,00	97,99

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
SK HYNIX INC	Industria elettrica ed elettronica	11.153.256,71	9,74
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Industria elettrica ed elettronica	10.771.494,29	9,41
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Industria elettrica ed elettronica	10.313.969,14	9,01
MEDIATEK INC	Industria elettrica ed elettronica	5.622.716,03	4,91
DELTA ELECTRONICS INC	Industria elettrica ed elettronica	4.321.755,93	3,77
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet	3.551.955,71	3,10
QUANTA COMPUTER INC	Forniture commerciali e per uffici	2.867.603,80	2,50
ELITE MATERIAL CO LTD	Industria elettrica ed elettronica	2.468.328,13	2,16
SK SQUARE CO LTD	Servizi finanziari	2.381.088,19	2,08
HDFC BANK LTD-ADR	Banche	2.291.943,37	2,01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori					150.000,00	IBERDROLA SA	EUR	3.273.000,00	1,68
Azioni								9.232.000,00	4,75
Belgio					Stati Uniti d'America				
30.000,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2.205.600,00	1,13	25.000,00	SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	GBP	1.567.319,96	0,81
			2.205.600,00	1,13				1.567.319,96	0,81
Cile					Svezia				
50.000,00	ANTOFAGASTA PLC	GBP	2.172.677,72	1,12	150.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	2.586.858,69	1,34
			2.172.677,72	1,12	60.000,00	INVESTOR AB-B SHS	SEK	2.144.014,40	1,10
Danimarca					50.000,00	SANDVIK AB	SEK	1.754.275,43	0,90
10.000,00	DSV A/S	DKK	2.073.758,92	1,07	3.000,00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1.214.156,27	0,62
80.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.370.460,31	1,73				7.699.304,79	3,96
60.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.431.295,03	0,73	Svizzera				
			6.875.514,26	3,53	50.000,00	ABB LTD-REG	CHF	4.625.378,95	2,38
Finlandia					25.000,00	ALCON INC	CHF	1.476.288,44	0,75
200.000,00	NOKIA OYJ	EUR	2.243.000,00	1,15	150,00	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	1.545.311,82	0,79
			2.243.000,00	1,15	30.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	1.716.571,96	0,88
Francia					40.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	5.465.569,51	2,81
80.000,00	AXA SA	EUR	3.471.200,00	1,78	10.000,00	ROCHE HOLDING AG	CHF	3.668.254,66	1,89
15.000,00	EIFFAGE	EUR	1.929.000,00	0,99	100.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	4.328.713,73	2,23
50.000,00	ENGIE	EUR	1.370.000,00	0,70				22.826.089,07	11,73
1.000,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.615.500,00	0,83				163.533.035,46	84,06
10.000,00	LEGRAND SA	EUR	1.445.000,00	0,74	Strumenti del mercato monetario				
10.000,00	LOREAL	EUR	3.870.500,00	2,00	Italia				
3.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.476.900,00	0,76	3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 25-13/11/2026*	EUR	2.973.331,80	1,53
50.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	1.670.000,00	0,86	3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/09/2026*	EUR	2.985.743,40	1,53
20.000,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	1.762.400,00	0,91	3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/10/2026*	EUR	2.979.209,70	1,53
15.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.171.500,00	2,15	3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/12/2026*	EUR	2.967.155,40	1,53
50.000,00	TOTALENERGIES SE	EUR	3.449.000,00	1,77	3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 26-14/01/2027*	EUR	2.960.079,00	1,52
			26.231.000,00	13,49				14.865.519,30	7,64
Germania								14.865.519,30	7,64
10.000,00	ADIDAS AG	EUR	1.809.000,00	0,93	Totale titoli in portafoglio				
10.000,00	ALLIANZ SE-REG	EUR	4.088.000,00	2,10				178.398.554,76	91,70
10.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.384.000,00	1,23	* Vedere nota 14.				
50.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3.912.000,00	2,01					
3.000,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.455.900,00	0,74					
2.000,00	RHEINMETALL AG	EUR	1.941.800,00	1,00					
15.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	4.038.000,00	2,08					
			19.628.700,00	10,09					
Irlanda									
15.000,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	1.190.250,00	0,61					
			1.190.250,00	0,61					
Italia									
350.000,00	ENEL SPA	EUR	3.535.700,00	1,82					
60.000,00	GENERALI	EUR	2.513.400,00	1,29					
500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.950.000,00	1,52					
20.000,00	LEONARDO SPA	EUR	921.200,00	0,47					
10.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	1.447.500,00	0,74					
40.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	3.070.400,00	1,58					
			14.438.200,00	7,42					
Norvegia									
70.000,00	DNB BANK ASA	NOK	1.809.359,98	0,93					
150.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	1.186.184,99	0,61					
			2.995.544,97	1,54					
Paesi Bassi									
7.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	11.284.000,00	5,80					
150.000,00	ING GROEP NV	EUR	4.086.000,00	2,10					
300.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.329.300,00	0,68					
25.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	1.901.000,00	0,98					
			18.600.300,00	9,56					
Regno Unito									
40.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	6.632.494,49	3,41					
500.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	8.255.827,44	4,25					
10.000,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	USD	1.512.365,94	0,78					
150.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	2.182.245,16	1,12					
50.000,00	RELX PLC	GBP	1.368.433,26	0,70					
300.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1.497.738,61	0,77					
80.000,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1.312.953,73	0,67					
50.000,00	SSE PLC	GBP	1.425.837,88	0,73					
1.200.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.439.638,18	0,74					
			25.627.534,69	13,17					
Spagna									
500.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	5.959.000,00	3,07					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
Opzioni					
Plain Vanilla Equity Option					
250,00	CALL AIR LIQUIDE SA 18/09/2026 163.64	EUR	4.765.200,00	BNP Paribas Derivatives Paris	356.950,00
(25,00)	CALL ARGENX SE 18/12/2026 1000	EUR	2.028.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(64.000,00)
25,00	CALL ARGENX SE 18/12/2026 750	EUR	1.286.211,00	BNP Paribas Derivatives Paris	271.875,00
20,00	CALL ASML HOLDING NV 17/07/2026 1660	EUR	1.528.844,20	BNP Paribas Derivatives Paris	135.100,00
300,00	CALL BNP PARIBAS 18/09/2026 100	EUR	1.603.771,64	BNP Paribas Derivatives Paris	173.400,00
1.000,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 18/09/2026	EUR	184.312,80	BNP Paribas Derivatives Paris	14.000,00
100,00	CALL ESSILORLUXOTTICA 18/09/2026 190	EUR	405.219,91	BNP Paribas Derivatives Paris	42.700,00
50,00	CALL FERRARI NV 18/09/2026 320	EUR	1.621.750,00	BNP Paribas Derivatives Paris	114.646,50
100,00	CALL GALDERMA GROUP AG 18/09/2026 165	CHF	1.600.114,45	BNP Paribas Derivatives Paris	261.152,01
50,00	CALL GIVAUDAN-REG 18/09/2026 3100	CHF	1.446.431,01	BNP Paribas Derivatives Paris	196.410,78
100,00	CALL GSK PLC 18/09/2026 20	GBP	1.140.788,31	BNP Paribas Derivatives Paris	101.182,88
(200,00)	CALL INFINEON TECHNOLOGIES AG 21/08/2026	EUR	1.633.400,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(107.200,00)
300,00	CALL INTESA SANPAOLO 18/09/2026 6.2	EUR	636.748,98	BNP Paribas Derivatives Paris	51.990,00
50,00	CALL NEBIUS GROUP NV 18/12/2026 300	USD	728.204,23	BNP Paribas Derivatives Paris	310.352,37
(50,00)	CALL NEBIUS GROUP NV 18/12/2026 400	USD	554.997,11	BNP Paribas Derivatives Paris	(210.768,22)
1.000,00	CALL NOKIA OYJ 18/09/2026 13	EUR	483.911,84	BNP Paribas Derivatives Paris	104.000,00
(2.000,00)	CALL NOKIA OYJ 18/09/2026 18	EUR	399.294,58	BNP Paribas Derivatives Paris	(72.000,00)
400,00	CALL PROSUS NV 18/09/2026 48	EUR	219.095,93	BNP Paribas Derivatives Paris	20.000,00
500,00	CALL SANOFI 18/09/2026 80	EUR	1.204.508,44	BNP Paribas Derivatives Paris	91.000,00
200,00	CALL SAP SE 18/09/2026 150	EUR	954.374,80	BNP Paribas Derivatives Paris	118.800,00
100,00	CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 18/09/2026 27	EUR	1.721.732,58	BNP Paribas Derivatives Paris	234.700,00
(100,00)	CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 18/09/2026 32	EUR	649.113,76	BNP Paribas Derivatives Paris	(57.200,00)
350,00	CALL TESCO PLC 18/12/2026 4.7	GBP	940.979,33	BNP Paribas Derivatives Paris	110.605,36
(350,00)	CALL TESCO PLC 18/12/2026 5.4	GBP	345.095,34	BNP Paribas Derivatives Paris	(27.397,66)
500,00	CALL UBS GROUP AG-REG 18/09/2026 40	CHF	1.110.994,44	BNP Paribas Derivatives Paris	105.565,18
40,00	CALL UNICREDIT SPA 18/12/2026 76	EUR	903.183,01	BNP Paribas Derivatives Paris	144.678,00
(40,00)	CALL UNICREDIT SPA 18/12/2026 92	EUR	338.427,54	BNP Paribas Derivatives Paris	(34.264,00)
500,00	CALL ZURICH INSURANCE GROUP AG 18/09/202	CHF	1.354.435,94	BNP Paribas Derivatives Paris	75.682,11
(250,00)	PUT AIR LIQUIDE SA 18/09/2026 145.45	EUR	4.765.200,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(15.950,00)
(300,00)	PUT BNP PARIBAS 18/09/2026 80	EUR	227.853,91	BNP Paribas Derivatives Paris	(17.700,00)
(1.000,00)	PUT DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 18/09/2026 2	EUR	1.479.820,95	BNP Paribas Derivatives Paris	(203.000,00)
(100,00)	PUT ESSILORLUXOTTICA 18/09/2026 150	EUR	467.214,40	BNP Paribas Derivatives Paris	(58.500,00)
(50,00)	PUT FERRARI NV 18/09/2026 260	EUR	1.621.750,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(12.301,00)
(100,00)	PUT GALDERMA GROUP AG 18/09/2026 140	CHF	112.842,52	BNP Paribas Derivatives Paris	(10.069,29)
200,00	PUT INFINEON TECHNOLOGIES AG 21/08/2026	EUR	1.633.400,00	BNP Paribas Derivatives Paris	101.200,00
(5.000,00)	PUT NOKIA OYJ 18/12/2026 4.8	EUR	179.622,48	BNP Paribas Derivatives Paris	(45.000,00)
(400,00)	PUT PROSUS NV 18/09/2026 38	EUR	659.643,16	BNP Paribas Derivatives Paris	(95.600,00)
(500,00)	PUT SANOFI 18/09/2026 65	EUR	438.805,06	BNP Paribas Derivatives Paris	(29.500,00)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
(200,00)	PUT SAP SE 18/09/2026 130	EUR	964.049,60	BNP Paribas Derivatives Paris	(148.000,00)
(350,00)	PUT TESCO PLC 18/12/2026 4.7	GBP	952.814,26	BNP Paribas Derivatives Paris	(136.988,29)
(500,00)	PUT UBS GROUP AG-REG 18/09/2026 35	CHF	352.384,66	BNP Paribas Derivatives Paris	(28.150,71)
(40,00)	PUT UNICREDIT SPA 18/12/2026 76	EUR	712.338,17	BNP Paribas Derivatives Paris	(131.206,00)
					1.631.195,02

Totale Opzioni **1.631.195,02**

Totale strumenti finanziari derivati **1.631.195,02**

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	178.398.554,76	91,70
Totale strumenti finanziari derivati	1.631.195,02	0,84
Liquidità presso banche	14.355.327,55	7,38
Altre attività e passività	151.302,90	0,08
Totale patrimonio netto	194.536.380,23	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	16,43	15,06
Francia	14,70	13,49
Regno Unito	14,37	13,17
Svizzera	12,79	11,73
Germania	11,00	10,09
Paesi Bassi	10,43	9,56
Spagna	5,17	4,75
Svezia	4,32	3,96
Danimarca	3,85	3,53
Altri	6,94	6,36
	100,00	91,70

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	17,08	15,68
Industria elettrica ed elettronica	15,07	13,82
Cosmetica	13,72	12,59
Energia	9,34	8,55
Titoli di stato	8,33	7,64
Assicurazioni	7,53	6,89
Componentistica e ricambi auto	3,37	3,10
Servizi per l'industria alimentare	3,06	2,80
Telecomunicazioni	2,81	2,57
Tessile	2,75	2,52
Servizi finanziari	2,54	2,33
Servizi diversi	2,49	2,28
Assicurazioni, riassicurazioni	2,34	2,14
Macchinari diversi	2,26	2,08
Altri	7,31	6,71
	100,00	91,70

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	11.284.000,00	5,80
HSBC HOLDINGS PLC	Banche	8.255.827,44	4,25
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	6.632.494,49	3,41
BANCO SANTANDER SA	Banche	5.959.000,00	3,07
NOVARTIS AG-REG	Cosmetica	5.465.569,51	2,81
ABB LTD-REG	Industria elettrica ed elettronica	4.625.378,95	2,38
UBS GROUP AG-REG	Banche	4.328.713,73	2,23
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	4.171.500,00	2,15
ALLIANZ SE-REG	Assicurazioni	4.088.000,00	2,10
ING GROEP NV	Banche	4.086.000,00	2,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori					3.200.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/09/2026*	EUR	3.184.792,96	7,01
Azioni					1.500.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/10/2026*	EUR	1.489.604,85	3,28
Germania								6.171.534,36	13,58
3.000,00	ADIDAS AG	EUR	542.700,00	1,19				6.171.534,36	13,58
22.500,00	BAYER AG-REG	EUR	1.035.675,00	2,29	Totale titoli in portafoglio				
20.500,00	COMMERZBANK AG-AKT	EUR	746.200,00	1,64	* Vedere nota 14.				
17.000,00	CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	856.800,00	1,89					
2.500,00	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	417.875,00	0,92					
5.400,00	SAP SE	EUR	737.856,00	1,62					
			4.337.106,00	9,55					
Giappone									
43.000,00	SONY GROUP CORP - SP ADR	USD	769.087,33	1,69					
			769.087,33	1,69					
Hong-Kong									
34.000,00	AIA GROUP LTD-SP ADR	USD	1.093.000,66	2,41					
4.000,00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	334.462,68	0,73					
			1.427.463,34	3,14					
Italia									
12.000,00	BUZZI SPA	EUR	521.760,00	1,15					
227.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	1.242.598,00	2,74					
14.000,00	GENERALI	EUR	586.460,00	1,29					
8.000,00	LEONARDO SPA	EUR	368.480,00	0,81					
39.000,00	LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	954.330,00	2,10					
10.500,00	UNICREDIT SPA	EUR	805.980,00	1,77					
			4.479.608,00	9,86					
Paesi Bassi									
750,00	ADYEN NV	EUR	621.750,00	1,36					
410,00	ASML HOLDING NV	EUR	660.920,00	1,46					
63.500,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	1.174.115,00	2,59					
			2.456.785,00	5,41					
Portogallo									
110.000,00	EDP SA	EUR	500.170,00	1,10					
			500.170,00	1,10					
Regno Unito									
3.150,00	AON PLC-CLASS A	USD	903.344,71	1,99					
			903.344,71	1,99					
Stati Uniti d'America									
2.500,00	ALPHABET INC-CL A	USD	774.020,57	1,70					
5.600,00	AMAZON.COM INC	USD	1.177.311,45	2,59					
4.100,00	ANALOG DEVICES INC	USD	1.406.257,82	3,11					
1.600,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	973.012,91	2,14					
6.500,00	ARISTA NETWORKS INC	USD	933.814,84	2,06					
1.500,00	BROADCOM INC	USD	489.100,46	1,08					
5.300,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	938.572,12	2,07					
1.200,00	CIENA CORP	USD	503.143,80	1,11					
2.700,00	ECOLAB INC	USD	658.542,35	1,45					
6.500,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	451.656,82	0,99					
7.500,00	GLOBE LIFE INC	USD	1.176.953,38	2,59					
2.400,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.070.812,87	2,36					
2.550,00	MICROSOFT CORP	USD	822.808,93	1,81					
5.200,00	NVIDIA CORP	USD	887.585,03	1,95					
8.000,00	ORACLE CORP	USD	1.034.869,77	2,28					
4.000,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1.162.617,64	2,56					
7.000,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	554.913,55	1,22					
6.000,00	SHARKNINJA INC	USD	768.903,48	1,69					
3.150,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.157.743,93	2,55					
3.380,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.010.966,95	2,23					
5.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	977.763,19	2,15					
			18.931.371,86	41,69					
Svizzera									
6.500,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1.336.455,18	2,94					
22.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	952.317,02	2,10					
			2.288.772,20	5,04					
Taiwan									
3.000,00	SILICON MOTION TECHNOL-ADR	USD	871.805,65	1,92					
2.550,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	1.015.981,62	2,24					
			1.887.787,27	4,16					
			37.981.495,71	83,63					
Strumenti del mercato monetario									
Italia									
700.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/07/2026*	EUR	699.418,79	1,53					
800.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/08/2026*	EUR	797.717,76	1,76					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute					
19.042.536,54 EUR	22.500.000,00 USD	16/07/26	19.679.874,05	BNP Paribas	(642.741,34)
					(642.741,34)
Totale Contratti a termine su valute					(642.741,34)

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

Contratti per differenza						
38.500,00	3I GROUP PLC	Acquisto	GBP	1.114.191,70	Morgan Stanley London CFD	93.984,12
33.500,00	ADECCO SA (EX ADIA)	Vendita	CHF	547.875,16	Morgan Stanley London CFD	29.560,96
6.500,00	ADP	Acquisto	EUR	741.000,00	Morgan Stanley London CFD	22.750,00
4.500,00	ASTRAZENECA PLC	Vendita	GBP	736.591,60	Morgan Stanley London CFD	(57.404,61)
52.000,00	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Vendita	EUR	1.120.340,00	Morgan Stanley London CFD	(49.140,00)
145.000,00	BP PLC	Vendita	GBP	786.272,35	Morgan Stanley London CFD	74.408,56
25.000,00	BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	Vendita	USD	606.478,44	Morgan Stanley London CFD	(16.852,70)
60.000,00	CARREFOUR SA	Vendita	EUR	975.000,00	Morgan Stanley London CFD	4.050,00
60.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	Vendita	EUR	1.055.700,00	Morgan Stanley London CFD	(31.500,00)
22.500,00	DAIMLER AG	Vendita	EUR	988.200,00	Morgan Stanley London CFD	137.643,75
38.000,00	DEUTSCHE BANK AG	Vendita	EUR	1.125.750,00	Morgan Stanley London CFD	20.235,00
5.000,00	EADS NV	Acquisto	EUR	972.700,00	Morgan Stanley London CFD	38.800,00
51.820,00	ERICSSON LM TELEFON SIE B	Vendita	SEK	503.390,95	Morgan Stanley London CFD	30.900,77
3.500,00	ESSILOR INTERNATIONAL	Vendita	EUR	574.175,00	Morgan Stanley London CFD	70.262,50
250.000,00	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	Acquisto	HKD	831.872,93	Morgan Stanley London CFD	(20.371,26)
63.500,00	HENNES & MAURITZ AB -B-	Vendita	SEK	956.660,64	Morgan Stanley London CFD	5.533,65
250,00	HERMES INTERNATIONAL	Acquisto	EUR	399.500,00	Morgan Stanley London CFD	(23.812,50)
56.780,00	HEXAGON AB-B SHS	Vendita	SEK	411.258,92	Morgan Stanley London CFD	(2.402,03)
34.000,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Acquisto	GBP	658.274,38	Morgan Stanley London CFD	(50.272,54)
7.500,00	KROGER CO	Vendita	USD	367.137,23	Morgan Stanley London CFD	53.479,97
28.000,00	MATTEL INC	Vendita	USD	335.705,84	Morgan Stanley London CFD	16.056,03
8.000,00	NIKE INC -CL B	Vendita	USD	290.444,30	Morgan Stanley London CFD	26.123,88
85.000,00	PIRELLI & C SPA	Vendita	EUR	562.275,00	Morgan Stanley London CFD	(3.612,50)
22.500,00	RANDSTAD HLDG PROV.DIVISION	Vendita	EUR	567.225,00	Morgan Stanley London CFD	24.525,00
3.700,00	SONOVA HOLDING AG	Vendita	CHF	764.957,77	Morgan Stanley London CFD	40.260,93
41.000,00	TECHNOGYM SPA	Vendita	EUR	627.300,00	Morgan Stanley London CFD	70.954,00
750,00	TESLA MOTORS INC	Vendita	USD	270.380,83	Morgan Stanley London CFD	(420,22)
4.200,00	THE SWATCH GROUP AG-BR	Vendita	CHF	918.806,84	Morgan Stanley London CFD	43.721,74
35.000,00	TOYOTA MOTOR CORP	Acquisto	JPY	524.327,56	Morgan Stanley London CFD	(24.882,38)
253.650,00	TRAINLINE PLC-WI	Acquisto	GBP	620.667,40	Morgan Stanley London CFD	(23.532,40)
12.100,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Vendita	USD	1.143.898,88	Morgan Stanley London CFD	8.951,20
48.500,00	UPM-KYMMENE CORP	Vendita	EUR	1.116.470,00	Morgan Stanley London CFD	80.510,00
						588.508,92
Totale Contract for Difference						588.508,92

Totale strumenti finanziari derivati (54.232,42)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	44.153.030,07	97,21
Totale strumenti finanziari derivati	(54.232,42)	(0,12)
Liquidità presso banche	1.380.585,95	3,04
Altre attività e passività	(61.283,72)	(0,13)
Totale patrimonio netto	45.418.099,88	100,00

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	42,89	41,69
Italia	24,12	23,44
Germania	9,82	9,55
Paesi Bassi	5,56	5,41
Svizzera	5,18	5,04
Taiwan	4,28	4,16
Hong-Kong	3,23	3,14
Regno Unito	2,05	1,99
Altri	2,87	2,79
	100,00	97,21

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	14,29	13,90
Titoli di stato	13,98	13,58
Assicurazioni	8,52	8,28
Servizi finanziari	8,10	7,88
Internet	7,81	7,58
Distribuzione e vendita all'ingrosso	6,51	6,32
Cosmetica	5,99	5,83
Informatica - software	5,88	5,71
Banche	5,67	5,51
Private Equity	4,60	4,48
Servizi diversi	3,62	3,51
Telecomunicazioni	3,25	3,17
Servizi per l'industria alimentare	2,81	2,74
Divertimento	2,16	2,10
Materiali da costruzione	2,13	2,07
Altri	4,68	4,55
	100,00	97,21

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BOTS 0% 25-14/09/2026*	Titoli di stato	3.184.792,96	7,01
ITALY BOTS 0% 25-14/10/2026*	Titoli di stato	1.489.604,85	3,28
ANALOG DEVICES INC	Industria elettrica ed elettronica	1.406.257,82	3,11
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Distribuzione e vendita all'ingrosso	1.336.455,18	2,94
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	Servizi per l'industria alimentare	1.242.598,00	2,74
AMAZON.COM INC	Internet	1.177.311,45	2,59
GLOBE LIFE INC	Assicurazioni	1.176.953,38	2,59
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Private Equity	1.174.115,00	2,59
PALO ALTO NETWORKS INC	Internet	1.162.617,64	2,56
UNITEDHEALTH GROUP INC	Cosmetica	1.157.743,93	2,55

* Vedere nota 14.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
14.000.000,00	REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028*	EUR	13.589.800,00	2,26
			13.589.800,00	2,26
Belgio				
12.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	11.800.800,00	1,96
5.000.000,00	BELGIAN 0.8% 18-22/06/2028*	EUR	4.828.450,00	0,80
9.000.000,00	BELGIUM OLO31 5.5% 98-28/03/2028*	EUR	9.436.770,00	1,57
23.000.000,00	EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	EUR	22.831.870,00	3,79
			48.897.890,00	8,12
Danimarca				
1.300.000,00	DENMARK KINGDOM 2.625% 26-30/06/2028*	EUR	1.299.285,00	0,22
			1.299.285,00	0,22
Finlandia				
3.000.000,00	FINNISH GOVT 2.75% 12-04/07/2028*	EUR	3.009.840,00	0,50
11.000.000,00	FINNISH GOVT 2.875% 23-15/04/2029*	EUR	11.071.720,00	1,84
			14.081.560,00	2,34
Francia				
34.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028*	EUR	32.787.900,00	5,44
42.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.4% 25-24/09/2028*	EUR	41.712.720,00	6,93
57.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027*	EUR	56.895.120,00	9,45
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029*	EUR	999.950,00	0,16
			132.395.690,00	21,98
Germania				
14.000.000,00	BUNDESUBL-120 1.3% 22-15/10/2027*	EUR	13.789.580,00	2,29
10.000.000,00	BUNDESUBL-188 2.4% 23-19/10/2028*	EUR	9.971.300,00	1,66
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027*	EUR	493.200,00	0,08
12.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029*	EUR	11.322.000,00	1,88
24.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/11/2027*	EUR	23.200.080,00	3,85
9.000.000,00	KFW 2.375% 26-29/06/2029	EUR	8.923.140,00	1,48
			67.699.300,00	11,24
Italia				
43.000.000,00	ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027*	EUR	42.763.500,00	7,10
6.000.000,00	ITALY BTPS 2.4% 26-15/03/2029*	EUR	5.942.940,00	0,99
22.000.000,00	ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	EUR	22.049.720,00	3,66
32.000.000,00	ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028*	EUR	31.688.640,00	5,26
25.000.000,00	ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027*	EUR	25.207.500,00	4,18
20.000.000,00	ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028*	EUR	20.860.200,00	3,46
16.500.000,00	ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031*	EUR	17.283.255,00	2,87
			165.795.755,00	27,52
Lettonia				
5.000.000,00	REP OF LATVIA 3.875% 22-25/03/2027*	EUR	5.042.050,00	0,84
			5.042.050,00	0,84
LITUANIE				
2.000.000,00	LITHUANIA 4.125% 22-25/04/2028*	EUR	2.042.720,00	0,34
			2.042.720,00	0,34
Lussemburgo				
66.666,66	ESM 2.125% 25-17/11/2028*	EUR	65.845,33	0,00
			65.845,33	0,00
Paesi Bassi				
10.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028*	EUR	9.650.300,00	1,60
21.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029*	EUR	19.698.000,00	3,27
			29.348.300,00	4,87
Slovacchia				
1.000.000,00	SLOVAKIA GOVT 0.125% 20-17/06/2027*	EUR	974.620,00	0,16
			974.620,00	0,16
Spagna				
14.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028*	EUR	13.450.640,00	2,23
10.000.000,00	SPANISH GOVT 1.45% 17-31/10/2027*	EUR	9.853.500,00	1,64
9.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	8.923.410,00	1,48
26.000.000,00	SPANISH GOVT 2.35% 26-31/03/2029*	EUR	25.779.520,00	4,28
27.000.000,00	SPANISH GOVT 2.4% 25-31/05/2028*	EUR	26.895.240,00	4,47
5.000.000,00	SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027*	EUR	4.995.350,00	0,83
24.000.000,00	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028*	EUR	25.362.720,00	4,21
			115.260.380,00	19,14
			596.493.195,33	99,03
Totale titoli in portafoglio			596.493.195,33	99,03

* Vedere nota 14.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026

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

Contratti a termine

Contratti a termine su obbligazioni

800,00 EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2026	EUR	79.927.200,00	BNP Paribas Derivatives Paris	185.150,00
				185.150,00
Totale Future				185.150,00

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
----------	---------------	--------	----------------	-------------	--------------------------

Opzioni

Plain Vanilla Bond Option

250,00 CALL EURO-SCHATZ FUTURE 21/08/2026 106	EUR	12.577.544,01	BNP Paribas Derivatives Paris	40.000,00
(1.000,00) CALL EURO-SCHATZ FUTURE 21/08/2026 106.2	EUR	33.474.510,45	BNP Paribas Derivatives Paris	(85.000,00)
(250,00) CALL EURO-SCHATZ FUTURE 21/08/2026 106.5	EUR	3.688.140,74	BNP Paribas Derivatives Paris	(6.250,00)
(500,00) PUT EURO-SCHATZ FUTURE 21/08/2026 105.1	EUR	3.022.746,79	BNP Paribas Derivatives Paris	(7.500,00)
(150,00) PUT EURO-SCHATZ FUTURE 21/08/2026 105.3	EUR	1.474.207,25	BNP Paribas Derivatives Paris	(3.750,00)
500,00 PUT EURO-SCHATZ FUTURE 21/08/2026 105.6	EUR	10.143.261,23	BNP Paribas Derivatives Paris	30.000,00
				(32.500,00)
Totale Opzioni				(32.500,00)

Totale strumenti finanziari derivati	152.650,00
---	-------------------

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	596.493.195,33	99,03
Totale strumenti finanziari derivati	152.650,00	0,03
Liquidità presso banche	(124.097,62)	(0,02)
Altre attività e passività	5.826.581,31	0,96
Totale patrimonio netto	602.348.329,02	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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	27,80	27,52
Francia	22,20	21,98
Spagna	19,32	19,14
Germania	11,35	11,24
Belgio	8,20	8,12
Paesi Bassi	4,92	4,87
Finlandia	2,36	2,34
Austria	2,28	2,26
Altri	1,57	1,56
	100,00	99,03

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	98,50	97,55
Banche	1,50	1,48
	100,00	99,03

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027*	Titoli di stato	56.895.120,00	9,45
ITALY BTSPS 2.05% 17-01/08/2027*	Titoli di stato	42.763.500,00	7,10
FRANCE O.A.T. 2.4% 25-24/09/2028*	Titoli di stato	41.712.720,00	6,93
FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028*	Titoli di stato	32.787.900,00	5,44
ITALY BTSPS 2% 18-01/02/2028*	Titoli di stato	31.688.640,00	5,26
SPANISH GOVT 2.4% 25-31/05/2028*	Titoli di stato	26.895.240,00	4,47
SPANISH GOVT 2.35% 26-31/03/2029*	Titoli di stato	25.779.520,00	4,28
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028*	Titoli di stato	25.362.720,00	4,21
ITALY BTSPS 3.45% 24-15/07/2027*	Titoli di stato	25.207.500,00	4,18
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/11/2027*	Titoli di stato	23.200.080,00	3,85

* Vedere nota 14.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.000.000,00	BANCO SABADELL 24-27/05/2031 FRN	EUR	1.005.910,00	1,13
1.100.000,00	IBERCAJA 24-30/07/2028 FRN	EUR	1.115.224,00	1,25
2.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	2.040.020,00	2,30
1.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	1.010.720,00	1,14
100.000,00	IBERDROLA FIN SA 25-05/11/2174 FRN	EUR	98.177,00	0,11
900.000,00	IBERDROLA FIN SA 3.125% 22-22/11/2028	EUR	904.356,00	1,02
800.000,00	IBERDROLA FIN SA 3.125% 26-25/06/2030	EUR	800.160,00	0,90
500.000,00	INMOBILIARIA COL 3.125% 25-23/09/2031	EUR	486.890,00	0,55
200.000,00	INMOBILIARIA COL 3.25% 25-22/01/2030	EUR	198.600,00	0,22
1.000.000,00	MEDIO AMBIENTE 5.25% 23-30/10/2029	EUR	1.051.220,00	1,18
200.000,00	TELEFONICA EMIS 26-19/04/2174 FRN	EUR	198.114,00	0,22
1.000.000,00	UNICAJA ES 24-12/09/2029 FRN	EUR	1.006.640,00	1,13
			12.847.629,00	14,44
Svezia				
500.000,00	LANSFORSABK BANK 3.375% 26-06/05/2031	EUR	502.595,00	0,56
300.000,00	SAGAX AB 4.375% 24-29/05/2030	EUR	307.218,00	0,35
			809.813,00	0,91
			87.295.345,38	98,09
Totale titoli in portafoglio			87.295.345,38	98,09

* Vedere nota 14.

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	87.295.345,38	98,09
Liquidità presso banche	541.510,19	0,61
Altre attività e passività	1.162.315,89	1,30
Totale patrimonio netto	88.999.171,46	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	18,97	18,60
Paesi Bassi	18,64	18,28
Spagna	14,72	14,44
Italia	13,67	13,41
Francia	7,45	7,30
Norvegia	4,48	4,39
Danimarca	3,51	3,44
Belgio	2,64	2,59
Regno Unito	2,31	2,27
Altri	13,61	13,37
	100,00	98,09

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	47,38	46,45
Energia	29,63	29,10
Settore immobiliare	5,50	5,40
Titoli di stato	3,96	3,88
Trasporti	3,93	3,86
Componentistica e ricambi auto	3,60	3,52
Altri	6,00	5,88
	100,00	98,09

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	Banche	4.010.240,00	4,52
RTE RESEAU DE TR 2.625% 25-08/07/2029	Energia	2.468.625,00	2,78
JYSKE BANK A/S 23-10/11/2029 FRN	Banche	2.068.760,00	2,32
IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	Energia	2.040.020,00	2,30
FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	Trasporti	1.912.560,00	2,15
CTP BV 0.75% 21-18/02/2027	Settore immobiliare	1.477.140,00	1,67
EUROGRID GMBH 3.598% 24-01/02/2029	Energia	1.416.380,00	1,59
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energia	1.381.436,00	1,55
AZA SPA 24-11/09/2172 FRN	Energia	1.379.241,00	1,55
VOLKSBANK NV 4.625% 23-23/11/2027	Banche	1.321.437,00	1,48

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Contratti a termine						
Contratti a termine su obbligazioni						
(10,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2026	EUR	980.630,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(14.800,00)	
(10,00)	EURO OAT FUT FR GOVT BD 10YR 6% 08/09/26	EUR	976.800,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(8.700,00)	
(20,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2026	EUR	1.998.180,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(3.700,00)	
					(27.200,00)	
Interest Rate Future						
(100,00)	UNITED STATES SOFR SECURED OV 16/03/2027	USD	218.665,27	BNP Paribas Derivatives Paris	44.977,02	
					44.977,02	
Contratti a termine su valute						
355,00	EURO FX CURR FUT (CME) 14/09/2026	USD	38.813.084,93	BNP Paribas Derivatives Paris	(489.494,42)	
					(489.494,42)	
Totale Future					(471.717,40)	
Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Contratti a termine su valute						
4.303.498,59	EUR	5.000.000,00 USD	06/07/26	4.373.305,34	BNP Paribas Paris	(72.771,95)
5.509.511,34	EUR	4.800.000,00 GBP	28/07/26	5.572.324,12	BNP Paribas Paris	(50.051,64)
1.199.711,10	EUR	13.000.000,00 NOK	03/08/26	1.149.069,70	JP Morgan AG	55.139,92
18.070.643,83	EUR	21.000.000,00 USD	25/09/26	18.367.882,45	JP Morgan AG	(247.551,60)
7.790.075,40	EUR	9.000.000,00 USD	02/10/26	7.871.949,62	BNP Paribas Paris	(57.991,04)
23.629.126,28	EUR	28.000.000,00 USD	12/11/26	24.490.509,93	BNP Paribas Paris	(749.144,57)
12.379.721,40	EUR	14.500.000,00 USD	23/11/26	12.682.585,50	JP Morgan AG	(238.298,66)
25.575.801,23	EUR	30.000.000,00 USD	30/11/26	26.239.832,07	BNP Paribas Paris	(523.288,61)
					(1.883.958,15)	
Totale Contratti a termine su valute					(1.883.958,15)	
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR	
Opzioni						
Opzione quotata su materie prime						
150,00	CALL UNITED STATES SOFR SECURED OVE 11/1	USD	5.536.237,73	BNP Paribas Derivatives Paris	12.311,23	
150,00	CALL UNITED STATES SOFR SECURED OVE 11/1	USD	7.205.546,90	BNP Paribas Derivatives Paris	15.594,22	
(50,00)	PUT UNITED STATES SOFR SECURED OVE 11/12	USD	10.494.839,50	BNP Paribas Derivatives Paris	(10.396,15)	
					17.509,30	
Plain Vanilla Currency Option						
(150,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2026	USD	16.399.895,04	BNP Paribas Derivatives Paris	(5.745,24)	
150,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2026	USD	16.399.895,04	BNP Paribas Derivatives Paris	47.603,41	
(25,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2026 1	USD	2.733.315,84	BNP Paribas Derivatives Paris	(35.018,60)	
(50,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2026 1	USD	5.466.631,68	BNP Paribas Derivatives Paris	(44.867,58)	
					(38.028,01)	
Plain Vanilla Option on Futures						
(75,00)	PUT 3MO EURO EURIBOR LIFFE 14/12/2026 97	EUR		BNP Paribas Derivatives Paris	(23.437,50)	
(125,00)	PUT 3MO EURO EURIBOR LIFFE 14/12/2026 97	EUR		BNP Paribas Derivatives Paris	(17.968,75)	
					(41.406,25)	
Totale Opzioni					(61.924,96)	

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tassa di interessi %	Scadenza	Valuta	Nozionale	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit default swap							
CDX EM CDSI S45 5Y PRC CORP 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	USD	3.000.000,00	BNP Paribas Paris	(47.772,49)
ITRX EUR CDSI GEN 10Y CORP 20/06/2034	Acquisto	1,00	20/06/34	EUR	1.000.000,00	JP Morgan AG	(13.681,18)
ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,00	20/12/26	EUR	7.000.000,00	BNP Paribas Paris	31.904,66
ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,00	20/12/26	EUR	12.000.000,00	JP Morgan AG	54.693,71
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Vendita	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	17.826,33
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Vendita	1,00	20/06/27	EUR	3.000.000,00	BNP Paribas Paris	26.739,50
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Vendita	1,00	20/06/27	EUR	8.000.000,00	BNP Paribas Paris	71.305,34
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Vendita	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	17.826,33
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Vendita	1,00	20/06/27	EUR	18.000.000,00	JP Morgan AG	160.437,01
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Vendita	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	17.826,33
ITRX EUR CDSI S42 3Y CORP 20/12/2027	Vendita	1,00	20/12/27	EUR	30.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	384.439,75
ITRX EUR CDSI S42 3Y CORP 20/12/2027	Vendita	1,00	20/12/27	EUR	21.000.000,00	JP Morgan AG	269.107,83
ITRX EUR CDSI S43 3Y CORP 20/06/2028	Vendita	1,00	20/06/28	EUR	5.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	80.259,53
ITRX EUR CDSI S45 3Y CORP 20/06/2029	Vendita	1,00	20/06/29	EUR	20.000.000,00	JP Morgan AG	414.208,71
ITRX EUR CDSI S45 3Y CORP 20/06/2029	Vendita	1,00	20/06/29	EUR	3.000.000,00	JP Morgan AG	62.131,31
ITRX XOVER CDSI S44 5Y CORP 20/12/2030	Acquisto	5,00	20/12/30	EUR	4.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	(456.195,16)
ITRX XOVER CDSI S45 5Y CORP 20/06/2031	Acquisto	5,00	20/06/31	EUR	2.000.000,00	JP Morgan AG	(217.178,13)
SNRFIN CDSI S45 5Y CORP 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	10.000.000,00	BNP Paribas Paris	210.609,68
SUBFIN CDSI S43 5Y CORP 20/06/2030	Acquisto	1,00	20/06/30	EUR	7.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	(89.126,22)
SUBFIN CDSI S44 5Y CORP 20/12/2030	Acquisto	1,00	20/12/30	EUR	1.000.000,00	BNP Paribas Paris	(9.449,13)
SUBFIN CDSI S45 5Y CORP 20/06/2031	Acquisto	1,00	20/06/31	EUR	5.000.000,00	BNP Paribas Paris	(25.592,44)
SUBFIN CDSI S45 5Y CORP 20/06/2031	Acquisto	1,00	20/06/31	EUR	5.000.000,00	JP Morgan AG	(25.592,44)
SUBFIN CDSI S45 5Y CORP 20/06/2031	Acquisto	1,00	20/06/31	EUR	5.000.000,00	JP Morgan AG	(25.592,44)
							909.136,39
Totale Credit Default Swaps							909.136,39
Totale strumenti finanziari derivati							(1.508.464,12)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026 (segue)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	929.409.792,30	99,97
Totale strumenti finanziari derivati	(1.508.464,12)	(0,16)
Liquidità presso banche	5.664.134,40	0,61
Altre attività e passività	(3.854.871,66)	(0,42)
Totale patrimonio netto	929.710.590,92	100,00

Le note allegate 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
Stati Uniti d'America	15,33	15,33
Lussemburgo	13,62	13,62
Italia	12,27	12,27
Germania	11,30	11,29
Regno Unito	8,25	8,25
Francia	7,27	7,27
Paesi Bassi	7,04	7,03
Canada	4,20	4,20
Spagna	3,88	3,88
Norvegia	3,53	3,53
Finlandia	3,19	3,19
Svezia	3,03	3,02
Altri	7,09	7,09
	100,00	99,97

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	52,07	52,11
Componentistica e ricambi auto	13,44	13,42
Servizi diversi	5,47	5,48
Fondi di investimento	5,18	5,18
Settore immobiliare	3,51	3,52
Titoli di stato	2,88	2,87
Telecomunicazioni	2,81	2,81
Cosmetica	2,50	2,47
Servizi finanziari	2,46	2,46
Servizi per l'industria alimentare	2,42	2,40
Altri	7,26	7,25
	100,00	99,97

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	43.457.240,00	4,68
UNICREDIT SPA 24-20/11/2028 FRN	Banche	28.953.233,61	3,12
VOLKSWAGEN BANK 25-02/10/2028 FRN	Componentistica e ricambi auto	23.104.851,00	2,49
ROYAL BK CANADA 26-16/01/2030 FRN	Banche	20.508.405,00	2,21
INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	Banche	19.089.225,00	2,06
LLOYDS BK GR PLC 26-12/02/2030 FRN	Banche	15.019.650,00	1,62
KLEPIERRE SA 25-12/05/2028 FRN	Settore immobiliare	14.499.275,00	1,57
UBS GROUP 25-12/05/2029 FRN	Banche	14.108.500,00	1,52
LB BADEN-WUERT 25-13/01/2027 FRN	Banche	13.919.599,00	1,50
ARENA LUX FIN 25-01/05/2030 FRN	Servizi diversi	13.766.069,31	1,49

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
30.000,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.982.928,43	0,32
8.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.940.302,04	0,47
12.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.134.707,81	0,18
2.500,00	UNITED RENTALS INC	USD	2.457.145,98	0,39
35.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.351.280,37	0,22
4.000,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.749.704,53	0,28
4.000,00	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	1.074.966,08	0,17
21.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.281.155,61	1,01
40.000,00	WALMART INC	USD	4.013.131,98	0,64
18.000,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	1.554.248,19	0,25
13.000,00	WELLTOWER INC	USD	2.591.805,65	0,41
20.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	1.314.248,19	0,21
500,00	WW GRAINGER INC	USD	592.379,08	0,09
10.000,00	XYLEM INC	USD	1.021.930,40	0,16
4.000,00	YUM BRANDS INC	USD	554.134,38	0,09
10.000,00	ZOETIS INC	USD	641.278,18	0,10
			446.168.602,27	71,42
Svezia				
25.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	765.301,53	0,12
70.000,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	1.061.656,17	0,17
1.700,00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	688.021,89	0,11
			2.514.979,59	0,40
Svizzera				
26.000,00	ABB LTD-REG	CHF	2.405.197,06	0,39
10.000,00	ALCON INC	CHF	590.515,37	0,09
20.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	1.144.381,31	0,18
200,00	GIVAUDAN-REG	CHF	738.847,99	0,12
1.900,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.110.047,64	0,18
18.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	2.459.506,28	0,40
5.000,00	ROCHE HOLDING AG	CHF	1.834.127,33	0,29
			10.282.622,98	1,65
Uruguay				
800,00	MERCADOLIBRE INC	USD	1.178.817,25	0,19
			1.178.817,25	0,19
			613.767.230,94	98,24
Fondi				
Fondi di investimento				
Irlanda				
500.000,00	WELL GBL PERSPS-SUHA	EUR	10.572.300,00	1,69
			10.572.300,00	1,69
			10.572.300,00	1,69
Totale titoli in portafoglio			624.339.530,94	99,93

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	624.339.530,94	99,93
Liquidità presso banche	1.026.109,28	0,16
Altre attività e passività	(586.945,71)	(0,09)
Totale patrimonio netto	624.778.694,51	100,00

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	71,47	71,42
Giappone	6,00	6,00
Irlanda	2,91	2,89
Francia	2,71	2,71
Canada	2,67	2,67
Regno Unito	2,35	2,35
Germania	2,14	2,14
Altri	9,75	9,75
	100,00	99,93

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	23,69	23,67
Internet	11,54	11,55
Cosmetica	10,09	10,09
Banche	9,70	9,68
Informatica - software	6,32	6,31
Componentistica e ricambi auto	5,47	5,46
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,10	4,08
Servizi finanziari	3,78	3,77
Energia	3,72	3,72
Assicurazioni	2,96	2,97
Telecomunicazioni	2,49	2,49
Servizi diversi	2,34	2,34
Materiali da costruzione	2,08	2,08
Altri	11,72	11,72
	100,00	99,93

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	35.503.401,18	5,68
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	30.831.691,84	4,93
MICROSOFT CORP	Informatica - software	20.489.555,70	3,28
AMAZON.COM INC	Internet	17.869.905,89	2,86
ALPHABET INC-CL A	Internet	15.480.411,47	2,48
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	13.531.779,38	2,17
ALPHABET INC-CL C	Internet	13.531.468,59	2,17
WELL GBL PERSPS-SUHA	Fondi di investimento	10.572.300,00	1,69
MICRON TECHNOLOGY INC	Industria elettrica ed elettronica	10.327.322,39	1,65
ELI LILLY & CO	Cosmetica	9.690.847,01	1,55

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.480,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	543.955,88	0,73
3.509,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	135.475,51	0,18
286,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	125.103,87	0,17
2.490,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	744.765,59	1,00
4.223,00	WALMART INC	USD	423.686,41	0,57
1.613,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	139.277,91	0,19
			44.363.846,59	59,40
Svezia				
11.456,00	INVESTOR AB-B SHS	SEK	409.363,82	0,55
668,00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	270.352,13	0,36
			679.715,95	0,91
Svizzera				
1.252,00	CHUBB LTD	USD	376.274,09	0,50
2.360,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	485.236,03	0,65
14.860,00	NESTLE SA-REG	CHF	1.356.320,92	1,82
5.734,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	783.489,39	1,05
2.130,00	ROCHE HOLDING AG	CHF	781.338,24	1,05
19.369,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	838.428,56	1,12
556,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	356.740,58	0,48
			4.977.827,81	6,67
			70.818.709,47	94,82
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/12/2026*	EUR	3.956.207,20	5,30
			3.956.207,20	5,30
			3.956.207,20	5,30
Altri titoli negoziabili				
Azioni				
Stati Uniti d'America				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	0,00	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti d'America				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Totale titoli in portafoglio			74.774.916,67	100,12

* Vedere nota 14.

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	74.774.916,67	100,12
Liquidità presso banche	424.683,56	0,57
Altre attività e passività	(515.768,55)	(0,69)
Totale patrimonio netto	74.683.831,68	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	59,33	59,40
Italia	6,73	6,74
Svizzera	6,66	6,67
Regno Unito	6,49	6,50
Francia	6,35	6,36
Germania	5,19	5,20
Paesi Bassi	4,21	4,21
Spagna	2,62	2,62
Altri	2,42	2,42
	100,00	100,12

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	19,79	19,82
Cosmetica	12,06	12,06
Internet	10,19	10,19
Banche	9,38	9,38
Energia	6,53	6,53
Componentistica e ricambi auto	5,71	5,73
Titoli di stato	5,29	5,30
Informatica - software	4,92	4,93
Assicurazioni, riassicurazioni	3,66	3,66
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,52	3,53
Servizi finanziari	3,48	3,49
Servizi per l'industria alimentare	2,98	2,99
Assicurazioni	2,98	2,98
Telecomunicazioni	2,07	2,07
Chimica	2,03	2,04
Altri	5,41	5,42
	100,00	100,12

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	3.956.207,20	5,30
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	3.541.293,58	4,74
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	3.439.090,23	4,60
MICROSOFT CORP	Informatica - software	2.275.147,36	3,05
AMAZON.COM INC	Internet	2.038.640,91	2,73
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	1.968.252,00	2,64
ALPHABET INC-CL A	Internet	1.548.660,36	2,07
CATERPILLAR INC	Componentistica e ricambi auto	1.358.591,71	1,82
NESTLE SA-REG	Servizi per l'industria alimentare	1.356.320,92	1,82
ALPHABET INC-CL C	Internet	1.291.332,65	1,73

* Vedere nota 14.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Serbia				
2.300.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	2.164.507,00	0,33
			2.164.507,00	0,33
Spagna				
3.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN	USD	2.634.484,57	0,41
2.000.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.014.180,00	0,31
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	997.350,00	0,15
1.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.021.220,00	0,16
2.800.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	2.668.372,00	0,42
1.000.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	992.480,00	0,15
			10.328.086,57	1,60
Stati Uniti d'America				
1.000.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	986.650,00	0,15
1.000.000,00	ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028	EUR	985.340,00	0,15
1.200.000,00	SASOL FIN USA 6.5% 18-27/09/2028	USD	1.054.413,66	0,16
2.500.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	2.449.275,00	0,39
			5.475.678,66	0,85
Svezia				
1.000.000,00	ERICSSON LM 1.125% 22-08/02/2027	EUR	989.280,00	0,15
1.300.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	1.316.835,00	0,21
1.000.000,00	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	985.630,00	0,15
			3.291.745,00	0,51
			645.957.577,69	99,88
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Lussemburgo				
5.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-31/12/2049**	USD	218.866,27	0,03
			218.866,27	0,03
			218.866,27	0,03
Totale titoli in portafoglio			646.176.443,96	99,91

* Vedere nota 14.

** 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.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026

Acquisto		Vendita		Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute							
33.959.423,41	EUR	40.000.000,00	USD	23/07/26	34.986.442,75	BNP Paribas Paris	(1.026.209,33)
4.810.000,00	USD	4.136.010,75	EUR	23/07/26	4.207.119,74	BNP Paribas Paris	70.891,90
							(955.317,43)
Totale Contratti a termine su valute							(955.317,43)
Totale strumenti finanziari derivati							(955.317,43)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	646.176.443,96	99,91
Totale strumenti finanziari derivati	(955.317,43)	(0,15)
Liquidità presso banche	(1.996.062,06)	(0,31)
Altre attività e passività	3.557.291,73	0,55
Totale patrimonio netto	646.782.356,20	100,00

Le note allegate 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	59,40	59,35
Francia	13,32	13,32
Paesi Bassi	7,82	7,81
Regno Unito	5,36	5,36
Germania	3,77	3,77
Altri	10,33	10,30
	100,00	99,91

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	53,89	53,86
Banche	13,83	13,81
Energia	9,13	9,12
Telecomunicazioni	3,48	3,47
Trasporti	2,83	2,83
Assicurazioni	2,82	2,81
Componentistica e ricambi auto	2,59	2,59
Servizi diversi	2,60	2,58
Altri	8,83	8,84
	100,00	99,91

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027*	Titoli di stato	49.464.000,00	7,65
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026*	Titoli di stato	45.780.580,00	7,08
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027*	Titoli di stato	41.648.460,00	6,44
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027*	Titoli di stato	38.785.500,00	6,00
ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027*	Titoli di stato	38.315.400,00	5,92
ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027*	Titoli di stato	37.882.960,00	5,86
ITALY BTPS 2.1% 25-26/08/2027*	Titoli di stato	36.770.230,00	5,69
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	Titoli di stato	30.067.800,00	4,65
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027*	Titoli di stato	22.623.030,00	3,51
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energia	10.360.770,00	1,60

* Vedere nota 14.

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	61,00	61,07
Francia	6,34	6,35
Giappone	6,05	6,06
Regno Unito	5,68	5,69
Spagna	4,40	4,41
Italia	4,26	4,27
Svizzera	3,79	3,79
Germania	2,85	2,85
Altri	5,63	5,64
	100,00	100,13

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	21,79	21,82
Energia	16,80	16,84
Chimica	11,08	11,09
Componentistica e ricambi auto	9,45	9,46
Macchinari diversi	6,25	6,27
Servizi diversi	5,44	5,45
Materiali da costruzione	4,28	4,29
Assicurazioni, riassicurazioni	4,15	4,15
Trasporti	3,91	3,91
Informatica - software	3,92	3,90
Titoli di stato	3,36	3,37
Internet	2,00	2,01
Altri	7,57	7,57
	100,00	100,13

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
LINDE PLC	Chimica	4.421.804,32	4,98
IBERDROLA SA	Energia	3.744.333,82	4,22
NEXTERA ENERGY INC	Energia	3.654.522,90	4,12
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	3.434.783,37	3,87
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	3.226.228,23	3,64
ITALY BOTS 0% 25-14/09/2026*	Titoli di stato	2.985.743,40	3,37
MICROSOFT CORP	Informatica - software	2.836.916,12	3,20
NATIONAL GRID PLC	Energia	2.479.568,79	2,80
SIEMENS AG-REG	Macchinari diversi	2.355.769,20	2,66
DEERE & CO	Componentistica e ricambi auto	2.079.714,89	2,34

* Vedere nota 14.

**EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*
(in EUR)**

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
800.000,00	TELEFONICA EMIS 3.698% 24-24/01/2032	EUR	805.008,00	0,28
			13.226.054,00	4,53
Stati Uniti d'America				
300.000,00	ALTRIA GROUP INC 3.125% 19-15/06/2031	EUR	296.040,00	0,10
500.000,00	AMERICAN TOWER 1% 20-15/01/2032	EUR	437.790,00	0,15
1.000.000,00	AT&T INC 3.15% 17-04/09/2036	EUR	932.300,00	0,33
900.000,00	AT&T INC 4.3% 23-18/11/2034	EUR	931.446,00	0,32
500.000,00	BALL CORP 4.25% 25-01/07/2032	EUR	504.995,00	0,17
600.000,00	BEACH ACQUISITIO 5.25% 25-15/07/2032	EUR	608.490,00	0,21
600.000,00	BECTON DICKINSON 3.828% 24-07/06/2032	EUR	609.300,00	0,21
500.000,00	BOOTS GROUP FINC 5.375% 25-31/08/2032	EUR	510.535,00	0,17
300.000,00	CELANESE US HLDS 0.625% 21-10/09/2028	EUR	279.858,00	0,10
600.000,00	CELANESE US HLDS 5% 25-15/04/2031	EUR	597.744,00	0,20
400.000,00	EMERALD DEBT 6.375% 23-15/12/2030	EUR	411.912,00	0,14
500.000,00	FIDELITY NATL IN 2% 19-21/05/2030	EUR	473.935,00	0,16
400.000,00	FISERV INC 4.25% 26-23/06/2034	EUR	399.708,00	0,14
500.000,00	FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	EUR	506.780,00	0,17
400.000,00	FORD MOTOR CRED 4.445% 24-14/02/2030	EUR	406.760,00	0,14
1.600.000,00	IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	1.547.728,00	0,54
600.000,00	IRON MOUNTAIN 4.75% 25-15/01/2034	EUR	593.946,00	0,20
300.000,00	LEVI STRAUSS 4% 25-15/08/2030	EUR	299.955,00	0,10
800.000,00	MCDONALDS CORP 3% 22-31/05/2034	EUR	764.096,00	0,26
500.000,00	MKS INC 4.25% 26-15/02/2034	EUR	490.950,00	0,17
400.000,00	NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	EUR	419.848,00	0,14
900.000,00	NATL GRID NA INC 3.917% 25-03/06/2035	EUR	901.881,00	0,31
500.000,00	PPG INDUSTRIES 3.25% 25-04/03/2032	EUR	492.545,00	0,17
1.300.000,00	RAY FINANCING LL 6.5% 24-15/07/2031	EUR	1.305.889,00	0,46
700.000,00	SHIFT4 PAYMENTS 5.5% 25-15/05/2033	EUR	681.702,00	0,23
900.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	881.739,00	0,30
500.000,00	STRYKER CORP 3.375% 24-11/09/2032	EUR	498.720,00	0,17
700.000,00	VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	627.585,00	0,21
300.000,00	VERIZON COMM INC 25-15/06/2056 FRN	EUR	295.719,00	0,10
400.000,00	VERIZON COMM INC 3.25% 25-29/10/2032	EUR	393.012,00	0,13
400.000,00	VERIZON COMM INC 3.5% 24-28/06/2032	EUR	399.360,00	0,14
800.000,00	VERIZON COMM INC 4.75% 22-31/10/2034	EUR	853.888,00	0,29
400.000,00	VF CORP 0.625% 20-25/02/2032	EUR	327.188,00	0,11
500.000,00	VF CORP 4.25% 23-07/03/2029	EUR	501.930,00	0,17
			20.185.274,00	6,91
Svezia				
300.000,00	DOMETIC GROUP AB 5% 25-11/09/2030	EUR	297.243,00	0,10
600.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 21-01/05/2169 FRN	EUR	590.646,00	0,20
800.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 24-04/03/2173 FRN	EUR	828.624,00	0,28
300.000,00	TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	295.428,00	0,10
100.000,00	VERISURE HOLDING 4.125% 26-02/01/2032	EUR	100.554,00	0,03
1.500.000,00	VOLVO CAR AB 4.75% 24-08/05/2030	EUR	1.540.065,00	0,54
			3.652.560,00	1,25
Ungheria				
600.000,00	MBH BANK NYRT 25-29/01/2030 FRN	EUR	604.734,00	0,21
			604.734,00	0,21
VIERGES BRITANNIQUES (ILES)				
300.000,00	FORTUNE STAR 5.875% 25-20/11/2030	EUR	292.836,00	0,09
			292.836,00	0,09
			285.780.145,62	97,88
Mutui ipotecari				
Germania				
500.000,00	IHO VERWALTUNGS 6.75% 24-15/11/2029	EUR	521.110,00	0,18
900.000,00	IHO VERWALTUNGS 7% 24-15/11/2031	EUR	957.672,00	0,33
			1.478.782,00	0,51
			1.478.782,00	0,51
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Irlanda				
500.000,00	CREDIT BANK OF M 21-31/12/2061 FRN**	USD	21.886,63	0,01
2.000.000,00	GTLK EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026**	USD	17.509,30	0,00
			39.395,93	0,01
			39.395,93	0,01
Totale titoli in portafoglio			287.298.323,55	98,40

* Vedere nota 1.

** 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.

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	287.298.323,55	98,40
Liquidità presso banche	1.232.109,74	0,42
Altre attività e passività	3.425.939,40	1,18
Totale patrimonio netto	291.956.372,69	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

**EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*
(in EUR)**

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	23,23	22,85
Paesi Bassi	14,87	14,63
Italia	12,17	11,98
Germania	10,42	10,26
Stati Uniti d'America	7,03	6,91
Regno Unito	6,21	6,11
Lussemburgo	4,68	4,61
Spagna	4,60	4,53
Altri	16,79	16,52
	100,00	98,40

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	19,41	19,11
Banche	13,66	13,47
Telecomunicazioni	10,93	10,77
Componentistica e ricambi auto	9,19	9,03
Settore immobiliare	6,80	6,69
Servizi diversi	6,11	6,03
Cosmetica	5,67	5,62
Chimica	3,00	2,94
Materiali da costruzione	2,98	2,93
Servizi per l'industria alimentare	2,76	2,69
Trasporti	2,58	2,55
Assicurazioni	2,44	2,40
Forniture commerciali e per uffici	2,16	2,13
Servizi finanziari	2,14	2,09
Altri	10,17	9,95
	100,00	98,40

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	Telecomunicazioni	2.012.689,00	0,69
TELEPERFORMANCE 5.375% 26-28/01/2035	Forniture commerciali e per uffici	2.007.820,00	0,69
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	Servizi finanziari	2.003.860,00	0,69
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	Energia	1.970.020,00	0,67
FORVIA SE 5.625% 25-15/06/2030	Componentistica e ricambi auto	1.954.359,00	0,67
MUNDYS SPA 3.7% 25-29/09/2031	Servizi diversi	1.766.646,00	0,61
ILIAD 5.625% 23-15/02/2030	Internet	1.689.792,00	0,58
IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	Cosmetica	1.547.728,00	0,54
VOLVO CAR AB 4.75% 24-08/05/2030	Componentistica e ricambi auto	1.540.065,00	0,54
CROWN EUROPEAN 4.5% 24-15/01/2030	Deposito e immagazzinaggio	1.534.485,00	0,53

* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.000.000,00	VMED O2 UK FIN 5.625% 24-15/04/2032	EUR	890.030,00	0,32
903.000,00	ZEGONA FINANCE 8.625% 24-15/07/2029	USD	824.143,14	0,29
			21.556.591,38	7,86
Repubblica Ceca				
2.500.000,00	CEZ AS 4.125% 25-30/04/2033	EUR	2.523.725,00	0,92
1.000.000,00	ENERGO PRO AS 8% 25-27/05/2030	EUR	1.050.640,00	0,38
			3.574.365,00	1,30
Repubblicana Dominicana				
800.000,00	DOMINICAN REPUBUL 5.95% 17-25/01/2027*	USD	703.439,70	0,26
200.000,00	DOMINICAN REPUBUL 7.05% 23-03/02/2031*	USD	184.341,43	0,06
			887.781,13	0,32
Romania				
2.000.000,00	BANCA TRANSILVAN 24-30/09/2030 FRN	EUR	2.038.880,00	0,74
7.200.000,00	ROMANIA 5.625% 24-22/02/2036*	EUR	7.241.904,00	2,64
			9.280.784,00	3,38
Serbia				
340.000,00	TELECOMMUNICATIO 6.75% 26-18/05/2033	EUR	348.404,80	0,13
			348.404,80	0,13
Slovenia				
4.400.000,00	REP OF SLOVENIA 3.275% 26-12/03/2036*	EUR	4.411.440,00	1,61
			4.411.440,00	1,61
Spagna				
2.600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 24-13/09/2172 FRN	EUR	2.793.024,00	1,02
1.300.000,00	BANCO SANTANDER 4.875% 23-18/10/2031	EUR	1.388.322,00	0,51
2.850.000,00	EDP SERVICIOS 3.125% 25-03/12/2031	EUR	2.811.040,50	1,02
1.100.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	1.091.728,00	0,40
600.000,00	IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN	EUR	643.596,00	0,22
100.000,00	IBERDROLA FIN SA 1.5% 25-27/03/2030 CV	EUR	124.525,00	0,04
3.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	3.032.160,00	1,11
700.000,00	SERVICIOS FINAN 3.5% 25-29/09/2028	EUR	700.322,00	0,26
11.000.000,00	SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033*	EUR	11.350.570,00	4,14
1.500.000,00	UNICAJA ES 23-11/09/2028 FRN	EUR	1.555.905,00	0,57
1.467.000,00	VIA CEL DES INM 4.875% 25-15/04/2031	EUR	1.423.679,49	0,52
			26.914.871,99	9,81
Stati Uniti d'America				
2.500.000,00	BANK OF AMER CRP 25-28/01/2031 FRN	EUR	2.495.850,00	0,91
1.000.000,00	BEACH ACQUISITIO 5.25% 25-15/07/2032	EUR	1.014.150,00	0,37
1.580.000,00	BIDCO 1/2/3/G1/2 6.5% 26-15/06/2033	EUR	1.590.443,80	0,58
350.000,00	BOOTS GROUP FINC 5.375% 25-31/08/2032	EUR	357.374,50	0,12
1.600.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	1.578.640,00	0,58
2.000.000,00	IWG US FINANCE 5.125% 25-14/05/2032	EUR	2.049.160,00	0,75
700.000,00	MKS INC 4.25% 26-15/02/2034	EUR	687.330,00	0,25
2.500.000,00	PRIMO/TRTON WAT 3.875% 25-31/10/2028	EUR	2.493.750,00	0,91
2.500.000,00	SHIFT4 PAYMENTS 5.5% 25-15/05/2033	EUR	2.434.650,00	0,89
1.500.000,00	T-MOBILE USA INC 3.15% 25-11/02/2032	EUR	1.478.175,00	0,54
2.000.000,00	US BANCORP 24-21/05/2032 FRN	EUR	2.047.420,00	0,75
			18.226.943,30	6,65
Svezia				
2.000.000,00	ASSA ABLOY AB 3.875% 23-13/09/2030	EUR	2.053.900,00	0,75
600.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	607.770,00	0,22
2.500.000,00	VATTENFALL AB 23-17/08/2083 FRN	GBP	2.944.016,00	1,07
			5.605.686,00	2,04
Ungheria				
1.500.000,00	OTP BANK 24-12/06/2028 FRN	EUR	1.517.190,00	0,55
			1.517.190,00	0,55
			266.105.436,38	97,03
Mutui ipotecari				
Germania				
300.000,00	IHO VERWALTUNGS 5.625% 26-15/05/2031	EUR	310.659,00	0,11
			310.659,00	0,11
			310.659,00	0,11
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti d'America				
1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-12/03/2024	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Totale titoli in portafoglio			266.416.095,38	97,14

* Vedere nota 14.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026

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

Contratti a termine

Contratti a termine su obbligazioni

(237,00) EURO-BUND FUTURE 08/09/2026	EUR	23.240.931,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(258.330,00)
(162,00) EURO OAT FUT FR GOVT BD 10YR 6% 08/09/26	EUR	15.824.160,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(103.671,41)
				(362.001,41)
Totale Future				(362.001,41)

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
----------	---------	----------	----------------	-------------	--

Contratti a termine su valute

4.981.440,77	EUR	5.858.000,00	USD	28/07/26	5.123.764,54	BNP Paribas	(141.089,59)
5.718.358,01	EUR	24.353.000,00	PLN	28/07/26	5.666.783,01	BNP Paribas	49.294,05
20.211.648,11	EUR	17.600.000,00	GBP	28/07/26	20.431.855,12	BNP Paribas	(173.403,42)
1.770.000,00	GBP	2.034.747,04	EUR	28/07/26	2.054.794,52	BNP Paribas	15.318,57
24.353.000,00	PLN	5.675.234,79	EUR	28/07/26	5.666.783,01	BNP Paribas	(6.102,34)
							(255.982,73)
Totale Contratti a termine su valute							(255.982,73)

Totale strumenti finanziari derivati (617.984,14)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	266.416.095,38	97,14
Totale strumenti finanziari derivati	(617.984,14)	(0,23)
Liquidità presso banche	3.353.762,90	1,22
Altre attività e passività	5.113.646,13	1,87
Totale patrimonio netto	274.265.520,27	100,00

Le note allegate 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
Francia	12,10	11,76
Italia	11,07	10,75
Spagna	10,11	9,81
Regno Unito	8,09	7,86
Paesi Bassi	8,01	7,78
Stati Uniti d'America	6,84	6,65
Germania	6,36	6,17
Belgio	5,44	5,29
Grecia	4,64	4,51
Romania	3,48	3,38
Polonia	3,43	3,33
Bulgaria	2,46	2,39
Svezia	2,10	2,04
Altri	15,87	15,42
	100,00	97,14

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	29,81	28,96
Banche	19,18	18,61
Energia	10,38	10,07
Servizi per l'industria alimentare	6,89	6,70
Servizi diversi	5,69	5,53
Cosmetica	4,50	4,38
Materiali da costruzione	3,75	3,66
Industria elettrica ed elettronica	3,16	3,06
Assicurazioni	2,45	2,38
Settore immobiliare	2,28	2,22
Componentistica e ricambi auto	2,26	2,19
Telecomunicazioni	2,01	1,94
Altri	7,64	7,44
	100,00	97,14

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033*	Titoli di stato	11.350.570,00	4,14
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033*	Titoli di stato	7.809.360,00	2,85
ROMANIA 5.625% 24-22/02/2036*	Titoli di stato	7.241.904,00	2,64
BGARIA-FLIRB-REG 3.5% 25-07/05/2034*	Titoli di stato	6.563.634,00	2,39
POLAND GOVT BOND 5% 25-25/10/2035*	Titoli di stato	5.790.793,49	2,11
ITALY BTPS 3.65% 25-01/08/2035*	Titoli di stato	5.766.690,00	2,11
EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035*	Titoli di stato	4.685.774,00	1,71
REP OF SLOVENIA 3.275% 26-12/03/2036*	Titoli di stato	4.411.440,00	1,61
EUROPEAN UNION 0.3% 20-04/11/2050*	Titoli di stato	4.375.008,00	1,60
CHILE 3.375% 26-14/04/2032*	Titoli di stato	3.964.040,00	1,45

* Vedere nota 14.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Fondi				
Fondi di investimento				
Irlanda				
70.000,00	VANG EURGVBD EURA	EUR	1.690.080,00	15,59
			1.690.080,00	15,59
Lussemburgo				
10.000,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	2.083.000,00	19,21
850,00	CANDR BONDS EUR GOVERNMENT I C	EUR	2.110.388,50	19,47
9.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	2.027.007,00	18,70
135.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	2.161.215,00	19,94
30.000,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	361.242,00	3,33
1.000,00	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	224.950,00	2,07
			8.967.802,50	82,72
			10.657.882,50	98,31
Totale titoli in portafoglio			10.657.882,50	98,31

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	10.657.882,50	98,31
Liquidità presso banche	189.918,47	1,75
Altre attività e passività	(6.293,97)	(0,06)
Totale patrimonio netto	10.841.507,00	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	84,14	82,72
Irlanda	15,86	15,59
	100,00	98,31

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi di investimento	100,00	98,31
	100,00	98,31

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi di investimento	2.161.215,00	19,94
CANDR BONDS EUR GOVERN I C	Fondi di investimento	2.110.388,50	19,47
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fondi di investimento	2.083.000,00	19,21
GIS EURO BOND BX	Fondi di investimento	2.027.007,00	18,70
VANG EURGVBD EURA	Fondi di investimento	1.690.080,00	15,59
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi di investimento	361.242,00	3,33
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	Fondi di investimento	224.950,00	2,07

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
3.362,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	57.980,13	0,01
1.974,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	29.938,70	0,00
695,00	BOLIDEN AB	SEK	33.392,53	0,01
1.521,00	EPIROC AB-A	SEK	35.567,58	0,01
10.889,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	105.753,65	0,02
3.084,00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	76.308,87	0,01
4.067,00	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	18.720,65	0,00
7.434,00	HEXAGON AB-B SHS	SEK	53.918,25	0,01
2.738,00	INVESTOR AB-B SHS	SEK	97.838,52	0,02
312,00	NORION BANK AB	SEK	1.696,20	0,00
706,00	SAAB AB-B	SEK	31.700,10	0,00
1.142,00	SANDVIK AB	SEK	40.067,65	0,01
3.110,00	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	53.424,26	0,01
190,00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	76.896,56	0,01
4.792,00	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	61.075,36	0,01
1.465,00	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	47.286,14	0,01
12.151,00	TELIA CO AB	SEK	52.803,81	0,01
2.010,00	VOLVO AB-B SHS	SEK	58.527,00	0,01
			1.030.541,19	0,18
Svizzera				
3.205,00	ABB LTD-REG	CHF	296.486,79	0,05
1.671,00	ALCON INC	CHF	98.675,12	0,02
5,00	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	51.510,39	0,01
408,00	CHUBB LTD	USD	122.619,67	0,02
771,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	158.524,14	0,03
952,00	DSM-FIRMINICH AG	EUR	77.702,24	0,01
564,00	GALDERMA GROUP AG	CHF	113.459,51	0,02
135,00	GEBERIT AG-REG	CHF	78.784,11	0,01
30,00	GIVAUDAN-REG	CHF	110.827,20	0,02
364,00	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	81.974,88	0,01
723,00	HOLCIM LTD	CHF	56.534,28	0,01
193,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	112.757,47	0,02
4.980,00	NESTLE SA-REG	CHF	454.540,93	0,08
3.614,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	493.814,21	0,09
62,00	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	43.633,61	0,01
1.291,00	ROCHE HOLDING AG	CHF	473.571,68	0,08
1.395,00	SANDOZ GROUP AG	CHF	110.560,85	0,02
128,00	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	37.003,03	0,01
826,00	SGS SA-REG	CHF	84.084,58	0,01
514,00	SIKA AG-REG	CHF	90.935,04	0,02
49,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	33.556,19	0,00
103,00	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	99.007,58	0,02
453,00	SWISS RE AG	CHF	63.393,51	0,01
6.027,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	260.891,58	0,04
284,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	182.220,01	0,03
			3.787.068,60	0,65
Uruguay				
58,00	MERCADOLIBRE INC	USD	85.464,25	0,01
			85.464,25	0,01
			131.700.760,26	22,68
Diritti				
Spagna				
889,00	ACS ACTIVIDADES DE CONST RTS 13/07/2026	EUR	1.601,80	0,00
			1.601,80	0,00
			1.601,80	0,00
Fondi				
Fondi di investimento				
Irlanda				
91.132,00	DBX MSCI USA 1C	EUR	17.439.475,18	3,00
95.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	11.830.350,00	2,04
60.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	4.889.400,00	0,84
64.770,00	ISHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	3.452.888,70	0,59
26.798,00	ISHARES MSCI CANADA B	EUR	6.994.278,00	1,20
113.249,00	ISHARES MSCI EUROPE ACC	EUR	11.682.200,60	2,01
205.000,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	24.718.900,00	4,27
91.586,00	MSCI USA SOURCE ETF	EUR	17.442.553,70	3,00
165.000,00	PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	USD	9.520.814,18	1,64
459.443,00	UBS ETF MSCI USA ACC	EUR	17.449.645,14	3,01
74.000,00	VANGUARD EMER MKT BD-I USDHA	USD	9.637.919,37	1,66
1.590.000,00	WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	EUR	21.160.489,56	3,65
41.376,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	3.360.393,22	0,58
			159.579.307,65	27,49
Lussemburgo				
405.000,00	AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	EUR	22.137.300,00	3,81

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
85.000,00	BGF EUR HI YLD BD-I2 EUR	EUR	968.150,00	0,16
59.000,00	BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	EUR	18.091.760,00	3,12
3.700,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	9.388.158,00	1,62
35.000,00	DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-F	EUR	6.126.050,00	1,06
9.018,00	LYXOR MSCI AC ASIA-C-EUR	EUR	1.820.102,94	0,31
95.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	21.904.178,50	3,77
88.000,00	UBS LUX BN-EU HIY EUR-IA1A	EUR	17.229.520,00	2,97
118.634,00	X MSCI JAPAN	EUR	12.075.754,86	2,08
			109.740.974,30	18,90
			269.320.281,95	46,39
Totale titoli in portafoglio			581.044.695,46	100,08

* Vedere nota 14.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine					
Contratti a termine su obbligazioni					
50,00	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2026	EUR	4.975.950,00	BNP Paribas Derivatives Paris	18.000,00
70,00	EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2026	EUR	6.993.630,00	BNP Paribas Derivatives Paris	3.850,00
					21.850,00
Contratti a termine su valute					
75,00	EURO FX CURR FUT (CME) 14/09/2026	USD	8.199.947,52	BNP Paribas Derivatives Paris	(93.565,33)
					(93.565,33)
Contratti a termine su indici					
5,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 18/09/2026	USD	1.639.849,56	BNP Paribas Derivatives Paris	1.597,87
					1.597,87
Totale Future					(70.117,46)
Totale strumenti finanziari derivati					(70.117,46)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	581.044.695,46	100,08
Totale strumenti finanziari derivati	(70.117,46)	(0,01)
Liquidità presso banche	1.599.450,10	0,28
Altre attività e passività	(1.992.163,87)	(0,35)
Totale patrimonio netto	580.581.864,23	100,00

Le note allegate 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
Irlanda	28,06	28,08
Lussemburgo	20,20	20,22
Stati Uniti d'America	19,60	19,61
Francia	6,74	6,75
Italia	6,31	6,32
Spagna	4,41	4,42
Germania	4,36	4,36
Paesi Bassi	2,05	2,04
Altri	8,27	8,28
	100,00	100,08

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi di investimento	46,36	46,39
Titoli di stato	19,85	19,85
Banche	5,86	5,89
Industria elettrica ed elettronica	5,82	5,85
Cosmetica	2,92	2,90
Internet	2,58	2,60
Energia	2,36	2,37
Altri	14,25	14,23
	100,00	100,08

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	Fondi di investimento	24.718.900,00	4,27
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	Fondi di investimento	22.137.300,00	3,81
NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	Fondi di investimento	21.904.178,50	3,77
WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	Fondi di investimento	21.160.489,56	3,65
BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	Fondi di investimento	18.091.760,00	3,12
UBS ETF MSCI USA ACC	Fondi di investimento	17.449.645,14	3,01
MSCI USA SOURCE ETF	Fondi di investimento	17.442.553,70	3,00
DBX MSCI USA 1C	Fondi di investimento	17.439.475,18	3,00
UBS LUX BN-EU H/Y EUR-IA1A	Fondi di investimento	17.229.520,00	2,97
X MSCI JAPAN	Fondi di investimento	12.075.754,86	2,08

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
800.000,00	TRATON FIN LUX 3.125% 26-12/05/2029	EUR	793.552,00	0,38
			21.867.835,00	10,40
Macedonia del Nord				
1.300.000,00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028*	EUR	1.249.170,00	0,59
			1.249.170,00	0,59
Messico				
1.200.000,00	FEMSA 0.5% 21-28/05/2028	EUR	1.133.568,00	0,53
1.300.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	1.250.834,00	0,60
1.900.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	1.924.529,00	0,92
2.200.000,00	UNITED MEXICAN 3.625% 14-09/04/2029*	EUR	2.204.048,00	1,05
			6.512.979,00	3,10
Norvegia				
1.400.000,00	VAR ENERGI ASA 5.5% 23-04/05/2029	EUR	1.472.884,00	0,70
			1.472.884,00	0,70
Paesi Bassi				
400.000,00	AKELIUS RESIDENT 1.125% 20-11/01/2029	EUR	376.676,00	0,17
800.000,00	CITYCON TREASURY 1.625% 21-12/03/2028	EUR	754.464,00	0,36
1.300.000,00	CTP NV 1.25% 21-21/06/2029	EUR	1.226.199,00	0,58
500.000,00	EASTERN EUROPEAN 6.5% 25-15/05/2030	EUR	518.210,00	0,25
2.200.000,00	PROSUS NV 1.288% 21-13/07/2029	EUR	2.052.094,00	0,98
3.000.000,00	STELLANTIS NV 1.125% 19-18/09/2029	EUR	2.775.150,00	1,32
800.000,00	TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	EUR	880.472,00	0,42
500.000,00	TRIODOS BANK 24-12/09/2029 FRN	EUR	508.220,00	0,23
1.300.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	1.255.358,00	0,60
2.000.000,00	WINTERSHALL FIN 3.83% 24-03/10/2029	EUR	2.007.880,00	0,96
1.500.000,00	ZF EUROPE FIN BV 7% 25-12/06/2030	EUR	1.590.135,00	0,76
			13.944.858,00	6,63
Polonia				
600.000,00	MBANK 24-27/09/2030 FRN	EUR	609.276,00	0,29
400.000,00	MLP GROUP SA 6.125% 24-15/10/2029	EUR	411.832,00	0,20
750.000,00	PKO BANK POLSKI 26-06/05/2030 FRN	EUR	754.012,50	0,36
400.000,00	SYNTHOS 2.5% 21-07/06/2028	EUR	384.796,00	0,18
			2.159.916,50	1,03
Portogallo				
1.300.000,00	TAP SA 5.125% 24-15/11/2029	EUR	1.319.630,00	0,63
			1.319.630,00	0,63
Regno Unito				
1.500.000,00	BARCLAYS PLC 4.918% 23-08/08/2030	EUR	1.566.330,00	0,75
500.000,00	BELRON UK FINANC 4.625% 24-15/10/2029	EUR	506.710,00	0,24
1.000.000,00	IDS FIN PLC 3.25% 25-01/10/2029	EUR	987.710,00	0,47
1.100.000,00	INEOS FINANCE PL 5.625% 25-15/08/2030	EUR	1.020.789,00	0,49
700.000,00	INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	EUR	639.912,00	0,30
600.000,00	INT DIST SERV 5.25% 23-14/09/2028	EUR	619.206,00	0,29
600.000,00	SHERWOOD FINAN 7.625% 24-15/12/2029	EUR	609.186,00	0,29
1.000.000,00	WPP FINANCE 2013 3.625% 24-12/09/2029	EUR	1.006.170,00	0,48
			6.956.013,00	3,31
Repubblica Ceca				
1.300.000,00	EPH FIN INTL AS 5.875% 24-30/11/2029	EUR	1.377.844,00	0,66
500.000,00	EPH FIN INTL AS 6.651% 23-13/11/2028	EUR	529.760,00	0,25
2.100.000,00	EP INFRASTRUCTUR 2.045% 19-09/10/2028	EUR	2.035.005,00	0,97
			3.942.609,00	1,88
Romania				
600.000,00	BANCA TRANSILVAN 24-30/09/2030 FRN	EUR	611.664,00	0,29
1.000.000,00	CEC BANK SA 24-28/11/2029 FRN	EUR	1.016.970,00	0,48
1.200.000,00	ROMANIA 6.625% 22-27/09/2029*	EUR	1.293.756,00	0,62
700.000,00	SOCIETATEA NATIO 4.75% 24-07/10/2029	EUR	712.656,00	0,34
			3.635.046,00	1,73
Serbia				
1.800.000,00	SERBIA REPUBLIC 1.5% 19-26/06/2029*	EUR	1.673.496,00	0,80
			1.673.496,00	0,80
Slovenia				
900.000,00	NOVA LJUBLJANSKA 24-29/05/2030 FRN	EUR	920.619,00	0,44
			920.619,00	0,44
Spagna				
1.000.000,00	ACS ACTIVIDADES 3.75% 25-11/06/2030	EUR	996.560,00	0,47
1.500.000,00	BANCO CRED SOC C 24-03/09/2030 FRN	EUR	1.529.640,00	0,73
1.200.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	1.190.976,00	0,57
			3.717.176,00	1,77
Stati Uniti d'America				
2.300.000,00	CELANESE US HLDS 0.625% 21-10/09/2028	EUR	2.145.578,00	1,02
900.000,00	FORD MOTOR CRED 3.622% 25-27/07/2028	EUR	900.639,00	0,43
600.000,00	FORD MOTOR CRED 3.778% 25-16/09/2029	EUR	599.544,00	0,29
2.500.000,00	FORD MOTOR CRED 5.125% 23-20/02/2029	EUR	2.589.750,00	1,23
500.000,00	GEN MOTORS FIN 4.3% 23-15/02/2029	EUR	512.405,00	0,24
1.400.000,00	IHG FINANCE LLC 4.375% 23-28/11/2029	EUR	1.442.420,00	0,69
1.300.000,00	JEFFERIES GROUP 4% 24-16/04/2029	EUR	1.316.237,00	0,63

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
600.000,00	KRONOS INTL INC 9.5% 24-15/03/2029	EUR	589.752,00	0,28
600.000,00	MAPLE PARENT 3.495% 26-26/03/2028	EUR	602.304,00	0,29
400.000,00	MYLAN NV 3.125% 16-22/11/2028	EUR	396.528,00	0,18
900.000,00	VF CORP 4.25% 23-07/03/2029	EUR	903.474,00	0,43
			11.998.631,00	5,71
Svezia				
400.000,00	DOMETIC GROUP AB 2% 21-29/09/2028	EUR	384.788,00	0,18
1.500.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 3.875% 24-05/11/2029	EUR	1.507.695,00	0,72
2.130.000,00	VOLVO CAR AB 4.2% 25-10/06/2029	EUR	2.137.518,90	1,02
			4.030.001,90	1,92
Ungheria				
1.300.000,00	HUNGARY 4% 24-25/07/2029*	EUR	1.329.445,00	0,63
1.900.000,00	MAGYAR EXPORT-IM 6% 23-16/05/2029	EUR	2.018.294,00	0,96
			3.347.739,00	1,59
			204.049.972,42	97,07
Mutui ipotecari				
Germania				
700.000,00	IHO VERWALTUNGS 6.75% 24-15/11/2029	EUR	729.554,00	0,35
			729.554,00	0,35
Lussemburgo				
609.788,00	VIVION 7.9% 23-28/02/2029	EUR	612.910,11	0,29
			612.910,11	0,29
			1.342.464,11	0,64
Totale titoli in portafoglio			205.392.436,53	97,71

* Vedere nota 14.

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	205.392.436,53	97,71
Liquidità presso banche	1.678.531,44	0,80
Altre attività e passività	3.136.691,57	1,49
Totale patrimonio netto	210.207.659,54	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	16,26	15,88
Italia	12,97	12,67
Germania	12,12	11,85
Lussemburgo	10,95	10,69
Paesi Bassi	6,79	6,63
Stati Uniti d'America	5,84	5,71
Regno Unito	3,39	3,31
Messico	3,17	3,10
Giappone	2,11	2,06
Altri	26,40	25,81
	100,00	97,71

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	14,61	14,29
Banche	12,69	12,41
Titoli di stato	11,87	11,61
Energia	9,17	8,96
Settore immobiliare	8,81	8,61
Servizi diversi	4,71	4,61
Chimica	4,28	4,17
Servizi finanziari	4,07	3,98
Telecomunicazioni	3,92	3,83
Trasporti	3,32	3,24
Cosmetica	2,89	2,82
Servizi per l'industria alimentare	2,89	2,82
Internet	2,23	2,17
Audiovisivo	2,10	2,05
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,10	2,05
Industria siderurgica	2,07	2,02
Altri	8,27	8,07
	100,00	97,71

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BTPS 0.45% 21-15/02/2029*	Titoli di stato	9.429.000,00	4,49
DEUTSCHE BANK AG 20-19/11/2030 FRN	Banche	3.025.216,00	1,44
SOCIETE GENERALE 25-14/05/2030 FRN	Banche	2.999.100,00	1,44
STELLANTIS NV 1.125% 19-18/09/2029	Componentistica e ricambi auto	2.775.150,00	1,32
FORD MOTOR CRED 5.125% 23-20/02/2029	Componentistica e ricambi auto	2.589.750,00	1,23
TELEPERFORMANCE 3.75% 22-24/06/2029	Forniture commerciali e per uffici	2.509.500,00	1,19
ARCELORMITTAL S 3.25% 25-30/09/2030	Industria siderurgica	2.484.925,00	1,18
VOLKSW FIN SERVI 3.625% 24-19/05/2029	Componentistica e ricambi auto	2.407.488,00	1,15
BANCA IFIS SPA 3.625% 25-15/11/2029	Servizi finanziari	2.307.240,00	1,10
UNITED MEXICAN 3.625% 14-09/04/2029*	Titoli di stato	2.204.048,00	1,05

* Vedere nota 14.

EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Svizzera				
8.000,00	ON HOLDING AG-CLASS A	USD	248.071,79	0,11
			248.071,79	0,11
			225.284.318,09	98,67
Strumenti del mercato monetario				
Stati Uniti d'America				
1.750.000,00	US TREASURY BILL 0% 26-02/07/2026**	USD	1.531.755,80	0,67
			1.531.755,80	0,67
			1.531.755,80	0,67
Totale titoli in portafoglio			226.816.073,89	99,34

* Vedere nota 1.

** Vedere nota 14.

EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)* (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026

Acquisto		Vendita		Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza /(minusvalenza)) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute							
986.118,55	USD	1.366.700,00	CAD	15/07/26	1.705.095,26	Barclays Bank Plc	20.792,91
196.300,00	GBP	259.906,31	USD	16/09/26	455.214,77	Barclays Bank Plc	88,32
957.979,40	USD	8.948.700,00	SEK	16/09/26	1.646.646,55	JP Morgan Chase Bank	29.794,38
2.929.128,93	USD	2.197.600,00	GBP	16/09/26	5.113.190,77	Barclays Bank Plc	16.039,75
4.887.298,78	USD	4.202.700,00	EUR	16/09/26	4.274.729,97	JP Morgan Chase Bank JP Morgan Chase Bank	62.155,86
							128.871,22
Totale Contratti a termine su valute							128.871,22
Totale strumenti finanziari derivati							128.871,22

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	226.816.073,89	99,34
Totale strumenti finanziari derivati	128.871,22	0,06
Liquidità presso banche	1.366.830,97	0,60
Altre attività e passività	17.497,01	-
Totale patrimonio netto	228.329.273,09	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente 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	93,64	93,01
Altri	6,36	6,33
	100,00	99,34

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	27,12	26,94
Internet	12,76	12,67
Cosmetica	10,27	10,21
Informatica - software	8,39	8,33
Energia	5,76	5,70
Servizi finanziari	5,67	5,63
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,67	3,64
Assicurazioni	3,57	3,56
Componentistica e ricambi auto	3,40	3,40
Banche	2,64	2,62
Telecomunicazioni	2,36	2,35
Servizi per l'industria alimentare	2,18	2,16
Altri	12,21	12,13
	100,00	99,34

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	15.558.904,97	6,81
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	13.457.154,56	5,89
MICROSOFT CORP	Informatica - software	13.042.328,21	5,71
ALPHABET INC-CL A	Internet	12.347.176,19	5,41
AMAZON.COM INC	Internet	9.582.474,24	4,20
LAM RESEARCH CORP	Industria elettrica ed elettronica	7.842.274,46	3,43
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	5.931.158,24	2,60
ADVANCED MICRO DEVICES	Industria elettrica ed elettronica	5.445.672,75	2,39
CISCO SYSTEMS INC	Telecomunicazioni	5.358.196,54	2,35
MICRON TECHNOLOGY INC	Industria elettrica ed elettronica	4.612.202,23	2,02

* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
4.374,00	MERCK & CO. INC.	USD	495.432,80	0,57
3.889,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1.915.475,07	2,21
2.004,00	METLIFE INC	USD	150.863,61	0,17
40,00	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	44.082,12	0,05
1.959,00	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	152.741,12	0,18
1.547,00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.551.103,66	1,79
13.107,00	MICROSOFT CORP	USD	4.229.237,90	4,90
266,00	MONGODB INC	USD	78.753,23	0,09
115,00	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	132.167,70	0,15
103,00	MOODYS CORP	USD	40.823,98	0,05
2.491,00	MORGAN STANLEY	USD	461.715,49	0,53
558,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	201.559,03	0,23
9.883,00	NETFLIX INC	USD	638.360,90	0,74
280,00	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	41.672,14	0,05
785,00	NEWMONT CORP	USD	64.951,06	0,08
4.745,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	368.300,90	0,43
642,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	177.972,69	0,21
1.101,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	168.593,49	0,19
681,00	NRG ENERGY INC	USD	88.898,15	0,10
837,00	NUCOR CORP	USD	167.495,26	0,19
40.886,00	NVIDIA CORP	USD	6.978.807,98	8,07
1.166,00	OKTA INC	USD	134.040,24	0,15
3.617,00	ORACLE CORP	USD	467.890,50	0,54
2.783,00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	219.667,57	0,25
1.921,00	PACCAR INC	USD	201.139,51	0,23
629,00	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	130.866,14	0,15
2.281,00	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	231.045,48	0,27
533,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	154.918,80	0,18
263,00	PARKER HANFIFIN CORP	USD	221.910,06	0,26
8.237,00	PFIZER INC	USD	175.737,09	0,20
977,00	PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	86.182,99	0,10
1.166,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	251.860,08	0,29
1.446,00	PROGRESSIVE CORP	USD	278.325,73	0,32
326,00	PROLOGIS INC	USD	39.639,43	0,05
1.234,00	PULTEGROUP INC	USD	149.019,88	0,17
650,00	QNITY ELECTRONICS INC	USD	90.041,15	0,10
580,00	QUALCOMM INC	USD	95.826,31	0,11
368,00	QUANTA SERVICES INC	USD	230.175,18	0,27
440,00	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	81.909,91	0,09
273,00	REDDIT INC-CL A	USD	41.679,55	0,05
138,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	76.331,61	0,09
397,00	RESMED INC	USD	68.966,26	0,08
1.679,00	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	149.680,52	0,17
1.430,00	ROBLOX CORP -CLASS A	USD	68.029,07	0,08
379,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	160.037,71	0,18
1.004,00	ROSS STORES INC	USD	183.554,67	0,21
831,00	RPM INTERNATIONAL INC	USD	80.484,60	0,09
767,00	S&P GLOBAL INC	USD	274.340,57	0,32
1.778,00	SALESFORCE INC	USD	245.830,19	0,28
1.712,00	SAMSARA INC-CL A	USD	48.111,36	0,06
435,00	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	368.842,68	0,43
2.593,00	SERVICENOW INC	USD	226.940,00	0,26
227,00	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	45.223,13	0,05
4.640,00	SLB LTD	USD	188.402,89	0,22
743,00	SNOWFLAKE INC	USD	163.690,92	0,19
581,00	STEEL DYNAMICS INC	USD	119.134,88	0,14
364,00	STERIS PLC	USD	67.953,04	0,08
569,00	STRYKER CORP	USD	164.645,11	0,19
432,00	SYNOPSYS INC	USD	169.154,14	0,20
755,00	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	163.360,25	0,19
1.002,00	TAPESTRY INC	USD	128.564,78	0,15
1.676,00	TARGET CORP	USD	196.498,07	0,23
193,00	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	108.343,59	0,13
3.955,00	TESLA INC	USD	1.425.981,35	1,65
609,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	152.206,01	0,18
511,00	THE CIGNA GROUP	USD	124.697,87	0,14
601,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	266.455,17	0,31
2.267,00	TJX COMPANIES INC	USD	300.143,06	0,35
1.200,00	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	96.756,40	0,11
151,00	TRANSDIGM GROUP INC	USD	174.952,45	0,20
744,00	TRAVELERS COS INC/THE	USD	216.168,72	0,25
558,00	TWILIO INC - A	USD	97.101,04	0,11
3.866,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	255.533,38	0,30
1.438,00	UNION PACIFIC CORP	USD	343.307,16	0,40
1.533,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	563.435,38	0,65
426,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	40.282,13	0,05
180,00	UNITED RENTALS INC	USD	176.914,51	0,20
109,00	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	51.999,37	0,06

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
364,00	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	56.155,90	0,06
3.007,00	VENTAS INC	USD	235.084,35	0,27
1.986,00	VERALTO CORP	USD	153.559,66	0,18
1.514,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	58.452,53	0,07
434,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	189.842,94	0,22
688,00	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	184.894,17	0,21
3.665,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.096.211,21	1,27
500,00	VULCAN MATERIALS CO	USD	132.991,90	0,15
579,00	WABTEC CORP	USD	135.999,74	0,16
9.075,00	WALMART INC	USD	910.479,32	1,05
3.636,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	313.958,14	0,36
227,00	WATERS CORP	USD	73.305,75	0,08
6.424,00	WELLS FARGO & CO	USD	469.659,22	0,54
1.875,00	WELLTOWER INC	USD	373.818,12	0,43
614,00	WESTERN DIGITAL CORP	USD	350.408,68	0,40
296,00	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	91.910,95	0,11
3.839,00	WILLIAMS COS INC	USD	252.269,94	0,29
766,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	161.059,51	0,19
160,00	WW GRAINGER INC	USD	189.561,30	0,22
492,00	XPO INC	USD	88.790,44	0,10
1.240,00	YUM BRANDS INC	USD	171.781,66	0,20
558,00	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	44.571,61	0,05
1.092,00	ZOETIS INC	USD	70.027,58	0,08
1.101,00	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	83.029,23	0,10
			84.820.491,05	97,98
	Svizzera			
347,00	GARMIN LTD	USD	71.013,11	0,08
			71.013,11	0,08
			86.404.179,47	99,81

Altri titoli negoziabili

Azioni

Stati Uniti d'America				
729,00	HOLOGIC INC	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00

Totale titoli in portafoglio 86.404.179,47 99,81

* Vedere nota 1.

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	86.404.179,47	99,81
Liquidità presso banche	217.695,64	0,25
Altre attività e passività	(56.270,40)	(0,06)
Totale patrimonio netto	86.565.604,71	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	98,17	97,98
Altri	1,83	1,83
	100,00	99,81

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	27,86	27,82
Internet	15,32	15,30
Cosmetica	10,09	10,05
Informatica - software	8,41	8,43
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,65	5,63
Banche	4,92	4,91
Componentistica e ricambi auto	3,97	3,96
Assicurazioni	3,46	3,46
Servizi finanziari	2,97	2,96
Energia	2,13	2,12
Altri	15,22	15,17
	100,00	99,81

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	6.978.807,98	8,07
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	6.087.162,58	7,04
MICROSOFT CORP	Informatica - software	4.229.237,90	4,90
AMAZON.COM INC	Internet	3.712.945,98	4,29
ALPHABET INC-CL A	Internet	3.227.356,18	3,73
ALPHABET INC-CL C	Internet	2.553.757,16	2,95
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	2.489.521,34	2,88
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	1.915.475,07	2,21
MICRON TECHNOLOGY INC	Industria elettrica ed elettronica	1.551.103,66	1,79
JPMORGAN CHASE & CO	Banche	1.496.925,80	1,73

* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (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
2.449,00	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	45.282,01	0,06	3.352,00	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	42.722,16	0,06
			172.517,21	0,23	3.408,00	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	110.000,79	0,15
	Regno Unito				2.228,00	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	92.769,83	0,12
10.258,00	3I GROUP PLC	GBP	296.926,45	0,40	12.033,00	TELE2 AB-B SHS	SEK	188.076,55	0,25
4.566,00	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	187.236,18	0,25	51.149,00	TELIA CO AB	SEK	222.274,86	0,30
5.939,00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	249.805,79	0,33	17.957,00	VOLVO AB-B SHS	SEK	522.870,34	0,70
10.841,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	1.797.571,82	2,42				4.556.687,60	6,10
41.828,00	AVIVA PLC	GBP	312.000,12	0,42		Svizzera			
62.408,00	BARCLAYS PLC	GBP	365.705,23	0,49	9.215,00	ABB LTD-REG	CHF	852.457,34	1,14
50.336,00	BT GROUP PLC	GBP	114.530,01	0,15	4.754,00	ALCON INC	CHF	280.731,01	0,38
6.394,00	BUNZL PLC	GBP	195.905,69	0,26	71,00	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	87.481,59	0,12
1.642,00	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	145.735,14	0,20	2.551,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	145.965,84	0,20
18.122,00	COMPASS GROUP PLC	USD	512.127,96	0,69	1.178,00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	96.148,36	0,13
24.086,00	DIAGEO PLC	GBP	437.559,07	0,59	1.625,00	GALDERMA GROUP AG	CHF	326.900,17	0,44
26.768,00	GSK PLC	GBP	614.487,49	0,82	101,00	GEBERIT AG-REG	CHF	58.942,18	0,08
70.529,00	HALEON PLC	GBP	284.962,36	0,38	16,00	GIVAUDAN-REG	CHF	59.107,84	0,08
5.451,00	HALMA PLC	GBP	244.767,16	0,33	274,00	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	61.706,37	0,08
139.368,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.301.196,31	3,09	5.060,00	HOLCIM LTD	CHF	395.661,76	0,53
1.599,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	USD	241.827,31	0,32	697,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	52.161,80	0,07
3.108,00	INTERTEK GROUP PLC	GBP	209.050,21	0,28	2.642,00	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	227.642,23	0,30
575.980,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	726.738,07	0,98	618,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	361.057,60	0,48
1.466,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	137.300,43	0,18	13.008,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.777.403,20	2,38
24.498,00	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	106.736,62	0,14	5.036,00	ROCHE HOLDING AG	CHF	1.847.333,04	2,48
20.687,00	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	110.836,07	0,15	310,00	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	115.528,37	0,15
21.894,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	318.520,50	0,43	2.906,00	SANDOZ GROUP AG	CHF	230.315,29	0,31
82.978,00	NATWEST GROUP PLC	GBP	631.452,67	0,85	347,00	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	96.555,87	0,13
1.562,00	NEXT PLC	GBP	264.197,73	0,35	476,00	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	137.605,02	0,18
5.381,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	308.395,01	0,41	1.006,00	SGS SA-REG	CHF	102.408,10	0,14
6.656,00	RELX PLC	GBP	182.165,84	0,24	2.160,00	SIKA AG-REG	CHF	382.139,45	0,51
32.036,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	159.938,51	0,21	676,00	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	139.723,26	0,19
72.393,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1.188.108,25	1,60	970,00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	112.165,44	0,15
15.622,00	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	149.498,71	0,20	152,00	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	33.243,83	0,04
31.097,00	SAINSBURY (J) PLC	GBP	113.886,50	0,15	99,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	67.797,21	0,09
18.276,00	SEGRO PLC	GBP	186.129,92	0,25	54,00	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	51.906,89	0,07
5.205,00	SEVERN TRENT PLC	GBP	179.033,17	0,24	474,00	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	68.359,46	0,09
4.438,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	58.852,52	0,08	676,00	SWISS RE AG	CHF	94.600,48	0,13
13.903,00	SSE PLC	GBP	396.468,48	0,53	26.592,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	1.151.091,55	1,54
19.090,00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	451.624,72	0,60	126,00	VAT GROUP AG	CHF	93.394,98	0,13
7.569,00	STANDARD LIFE PLC	GBP	72.284,26	0,10	730,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	468.382,42	0,63
76.976,00	TESCO PLC	GBP	411.526,57	0,55				9.975.917,95	13,37
10.772,00	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	164.396,98	0,22				74.455.455,72	99,74
4.741,00	VERISURE PLC	EUR	45.636,87	0,06		Diritti			
5.660,00	WISE GROUP PLC-CL A	GBP	59.757,21	0,08		Spagna			
			14.934.879,91	20,02	277,00	ACS ACTIVIDADES DE CONST RTS 13/07/2026	EUR	499,10	0,00
	Spagna							499,10	0,00
277,00	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	34.985,10	0,04				499,10	0,00
10.927,00	AENA SME SA	EUR	298.525,64	0,40					
4.115,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	212.992,40	0,29					
48.848,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1.052.674,40	1,41					
117.936,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	1.405.561,25	1,88					
6.558,00	BANKINTER SA	EUR	95.550,06	0,13					
8.689,00	CAIXABANK SA	EUR	106.179,58	0,14					
1.571,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	42.039,96	0,05					
1.107,00	ENDESA SA	EUR	44.058,60	0,06					
33.190,00	IBERDROLA SA	EUR	724.205,80	0,97					
7.990,00	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	221.482,80	0,30					
12.303,00	REDEIA CORP SA	EUR	184.298,94	0,25					
			4.422.554,53	5,92					
	Stati Uniti d'America								
463,00	SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	GBP	29.026,77	0,04					
			29.026,77	0,04					
	Svezia								
4.266,00	ALFA LAVAL AB	SEK	217.254,98	0,29					
9.596,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	293.753,34	0,39					
25.912,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	446.871,22	0,60					
13.673,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	207.371,78	0,28					
4.023,00	BOLIDEN AB	SEK	193.292,30	0,26					
8.245,00	EPIROC AB-A	SEK	192.803,87	0,26					
7.135,00	EPIROC AB-B	SEK	140.644,91	0,19					
3.233,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	31.398,80	0,04					
499,00	EVOLUTION AB	SEK	30.469,99	0,03					
17.497,00	INVESTOR AB-B SHS	SEK	625.230,33	0,84					
2.623,00	SAAB AB-B	SEK	117.775,30	0,16					
1.885,00	SANDVIK AB	SEK	66.136,18	0,09					
8.402,00	SECURITAS AB-B SHS	SEK	121.303,40	0,16					
5.983,00	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	102.777,28	0,14					
1.460,00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	590.889,39	0,79					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Regno Unito	20,07	20,02
Francia	14,44	14,41
Svizzera	13,40	13,37
Germania	12,50	12,47
Paesi Bassi	12,12	12,09
Svezia	6,12	6,10
Spagna	5,94	5,92
Italia	5,37	5,35
Danimarca	3,24	3,23
Altri	6,80	6,78
	100,00	99,74

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,33	20,30
Cosmetica	15,89	15,83
Industria elettrica ed elettronica	13,07	13,03
Energia	7,47	7,45
Assicurazioni	5,83	5,83
Servizi per l'industria alimentare	4,59	4,61
Componentistica e ricambi auto	4,22	4,20
Materiali da costruzione	3,63	3,60
Assicurazioni, riassicurazioni	2,93	2,92
Telecomunicazioni	2,90	2,90
Macchinari diversi	2,86	2,86
Servizi diversi	2,52	2,51
Chimica	2,24	2,22
Altri	11,52	11,48
	100,00	99,74

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	4.466.852,00	5,98
HSBC HOLDINGS PLC	Banche	2.301.196,31	3,09
ROCHE HOLDING AG	Cosmetica	1.847.333,04	2,48
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	1.797.571,82	2,42
NOVARTIS AG-REG	Cosmetica	1.777.403,20	2,38
SIEMENS AG-REG	Macchinari diversi	1.629.467,60	2,18
BANCO SANTANDER SA	Banche	1.405.561,25	1,88
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	1.288.993,50	1,73
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Assicurazioni, riassicurazioni	1.188.108,25	1,60
UBS GROUP AG-REG	Banche	1.151.091,55	1,54

* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND** (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine					
Contratti a termine su obbligazioni					
(7,00)	EURO-BTP FUTURE 08/09/2026	EUR	706.132,00	Goldman Sachs London Derivatives	(6.332,31)
29,00	EURO-BUND FUTURE 08/09/2026	EUR	2.843.827,00	Goldman Sachs London Derivatives	-
(14,00)	EURO OAT FUT FR GOVT BD 10YR 6% 08/09/26	EUR	1.367.520,00	Goldman Sachs London Derivatives	-
76,00	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/09/2026	EUR	7.614.820,00	Goldman Sachs London Derivatives	7.590,00
					1.257,69
Totale Future					1.257,69
Totale strumenti finanziari derivati					1.257,69

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	95.103.974,56	98,87
Totale strumenti finanziari derivati	1.257,69	-
Liquidità presso banche	109.427,24	0,11
Altre attività e passività	976.135,29	1,02
Totale patrimonio netto	96.190.794,78	100,00

EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)**

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	30,12	29,78
Spagna	19,10	18,89
Italia	14,68	14,51
Germania	13,61	13,46
Paesi Bassi	4,94	4,89
Belgio	3,96	3,91
Finlandia	3,67	3,63
Portogallo	3,00	2,96
Irlanda	2,84	2,81
Altri	4,08	4,03
	100,00	98,87

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	98,87
	100,00	98,87

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
FRANCE O.A.T. 2.4% 25-24/09/2028*	Titoli di stato	10.130.232,00	10,54
FRANCE O.A.T. 2.7% 25-25/02/2031*	Titoli di stato	7.350.053,20	7,64
SPANISH GOVT 2.4% 25-31/05/2028*	Titoli di stato	4.143.859,20	4,31
FRANCE O.A.T. 3% 23-25/05/2033*	Titoli di stato	3.548.268,00	3,69
BUNDESSCHATZANW 2.1% 26-15/03/2028*	Titoli di stato	3.444.391,40	3,59
ITALY BTPS 3.95% 26-01/10/2041*	Titoli di stato	2.914.031,50	3,03
FRANCE O.A.T. 3.6% 25-25/05/2042*	Titoli di stato	2.850.450,00	2,96
ITALY BTPS 2.7% 25-01/10/2030*	Titoli di stato	2.426.847,50	2,52
SPANISH GOVT 3% 25-31/01/2033*	Titoli di stato	2.421.645,60	2,52
ITALY BTPS 3.3% 26-15/06/2033*	Titoli di stato	2.151.508,70	2,24

* Vedere nota 14.

** Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Stati Uniti d'America				
600.000,00	ALPHABET INC 4.1% 26-11/05/2039	EUR	610.524,00	0,49
600.000,00	ALPHABET INC 4.5% 26-11/05/2045	EUR	611.826,00	0,49
500.000,00	AMAZON.COM INC 4.45% 26-16/03/2045	EUR	504.670,00	0,41
1.000.000,00	APPLE INC 0.5% 19-15/11/2031	EUR	878.280,00	0,71
1.500.000,00	BANK OF AMER CRP 20-31/03/2029 FRN	EUR	1.515.510,00	1,22
1.000.000,00	BORGWARNER INC 1% 21-19/05/2031	EUR	888.160,00	0,71
1.000.000,00	CENCORA INC 3.625% 25-22/05/2032	EUR	1.001.470,00	0,81
959.000,00	COCA-COLA CO/THE 0.375% 20-15/03/2033	EUR	792.421,70	0,64
200.000,00	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	166.868,00	0,13
1.000.000,00	DOVER CORP 3.5% 25-12/11/2033	EUR	985.380,00	0,79
500.000,00	ELI LILLY & CO 1.375% 21-14/09/2061	EUR	243.350,00	0,20
775.000,00	EQUINIX EU 2 FIN 3.625% 24-22/11/2034	EUR	755.020,50	0,61
1.000.000,00	EQUINIX EU 2 FIN 3.65% 24-03/09/2033	EUR	990.620,00	0,80
322.000,00	EXXON MOBIL CORP 1.408% 20-26/06/2039	EUR	239.178,38	0,19
600.000,00	FORD MOTOR CRED 4.448% 25-16/09/2032	EUR	604.458,00	0,49
1.000.000,00	GLOBAL PAY INC 4.875% 23-17/03/2031	EUR	1.031.050,00	0,83
1.000.000,00	IHG FINANCE LLC 3.625% 24-27/09/2031	EUR	998.340,00	0,80
400.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.2% 24-01/06/2032	EUR	401.560,00	0,32
400.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.35% 25-26/02/2037	EUR	392.360,00	0,32
300.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.7% 25-26/02/2055	EUR	276.075,00	0,22
1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 25-23/01/2036 FRN	EUR	988.100,00	0,79
1.000.000,00	MET LIFE GLOB 4% 26-27/05/2033	EUR	1.021.060,00	0,82
500.000,00	NATL GRID NA INC 4.668% 23-12/09/2033	EUR	529.885,00	0,43
1.000.000,00	NEW YORK LIFE GL 3.625% 23-09/01/2030	EUR	1.013.100,00	0,81
1.200.000,00	PARKER-HANNIFIN 2.9% 25-01/03/2030	EUR	1.187.112,00	0,95
500.000,00	REALTY INCOME 3.875% 25-20/06/2035	EUR	494.505,00	0,40
1.000.000,00	TIMKEN CO 4.125% 24-23/05/2034	EUR	1.011.320,00	0,81
900.000,00	UNITED PARCEL 1.5% 17-15/11/2032	EUR	798.525,00	0,64
			20.930.728,58	16,83
Svezia				
1.000.000,00	ALFA LAVAL TREAS 3.125% 25-18/09/2031	EUR	987.410,00	0,79
600.000,00	INVESTOR AB 0.375% 20-29/10/2035	EUR	448.824,00	0,36
700.000,00	INVESTOR AB 3.5% 25-31/03/2034	EUR	700.364,00	0,56
1.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 3.25% 25-19/08/203	EUR	992.320,00	0,81
1.000.000,00	SWEDBANK AB 3.25% 25-13/10/2032	EUR	988.200,00	0,79
1.000.000,00	SWEDBANK AB 3.375% 24-29/05/2030	EUR	1.012.540,00	0,82
800.000,00	TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	787.808,00	0,63
500.000,00	TELIA CO AB 3.625% 23-22/02/2032	EUR	506.085,00	0,41
500.000,00	TELIASONERA AB 1.625% 15-23/02/2035	EUR	426.785,00	0,34
			6.850.336,00	5,51
Svizzera				
1.000.000,00	UBS GROUP 25-11/08/2036 FRN	EUR	992.980,00	0,80
1.000.000,00	UBS GROUP 26-13/01/2037 FRN	EUR	998.150,00	0,80
			1.991.130,00	1,60
			116.671.524,84	93,83
Totale titoli in portafoglio			116.671.524,84	93,83

* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE* (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine					
Contratti a termine su obbligazioni					
10,00	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2026	EUR	995.190,00	Goldman Sachs London Derivatives	4.400,00
(26,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2026	EUR	2.549.638,00	Goldman Sachs London Derivatives	(29.380,00)
4,00	EURO BUXL 30Y BONDS 08/09/2026	EUR	333.824,00	Goldman Sachs London Derivatives	9.120,00
18,00	EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2026	EUR	1.798.362,00	Goldman Sachs London Derivatives	2.700,00
					(13.160,00)
Totale Future					(13.160,00)
Totale strumenti finanziari derivati					(13.160,00)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	116.671.524,84	93,83
Totale strumenti finanziari derivati	(13.160,00)	(0,01)
Liquidità presso banche	6.186.398,08	4,98
Altre attività e passività	1.501.130,63	1,20
Totale patrimonio netto	124.345.893,55	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Paesi Bassi	18,13	17,02
Stati Uniti d'America	17,94	16,83
Francia	11,93	11,19
Italia	8,76	8,22
Regno Unito	7,13	6,69
Svezia	5,87	5,51
Spagna	4,00	3,75
Australia	3,85	3,61
Canada	3,42	3,21
Germania	3,26	3,06
Irlanda	2,83	2,66
Belgio	2,54	2,39
Norvegia	2,51	2,35
Giappone	2,13	2,00
Altri	5,70	5,34
	100,00	93,83

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	36,64	34,39
Energia	13,41	12,59
Cosmetica	5,40	5,08
Telecomunicazioni	5,30	4,98
Assicurazioni	4,51	4,21
Componentistica e ricambi auto	3,82	3,58
Macchinari diversi	3,74	3,50
Servizi diversi	3,57	3,35
Settore immobiliare	3,12	2,95
Industria siderurgica	3,08	2,89
Servizi per l'industria alimentare	3,08	2,87
Industria elettrica ed elettronica	3,04	2,85
Trasporti	2,01	1,88
Altri	9,28	8,71
	100,00	93,83

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
BHP BILLITON FIN 1.5% 15-29/04/2030	Industria siderurgica	1.779.559,00	1,43
UNICREDIT SPA 23-16/02/2029 FRN	Banche	1.529.640,00	1,23
NATWEST GROUP 22-06/09/2028 FRN	Banche	1.518.690,00	1,22
BANK OF AMER CRP 20-31/03/2029 FRN	Banche	1.515.510,00	1,22
TOTAL CAP INTL 0.696% 19-31/05/2028	Energia	1.439.355,00	1,16
FINECO BANK 26-20/05/2032 FRN	Banche	1.385.793,75	1,11
UPJOHN FINANCE 1.908% 20-23/06/2032	Cosmetica	1.340.145,00	1,09
SGS NED HLDNG BV 3.125% 25-10/09/2030	Servizi diversi	1.191.876,00	0,97
PARKER-HANNIFIN 2.9% 25-01/03/2030	Macchinari diversi	1.187.112,00	0,95
SMITHS GROUP PLC 3.625% 25-13/11/2033	Macchinari diversi	1.181.460,00	0,95

* Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031** (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2026

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Francia				
77.000.000,00	FRANCE O.A.T. 1.5% 15-25/05/2031*	EUR	71.931.090,00	28,80
34.800.000,00	FRANCE O.A.T. 2.7% 25-25/02/2031*	EUR	34.425.552,00	13,78
			106.356.642,00	42,58
Germania				
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/02/2031*	EUR	444.720,00	0,18
			444.720,00	0,18
Italia				
40.700.000,00	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031*	EUR	37.003.626,00	14,81
63.300.000,00	ITALY BTPS 6% 00-01/05/2031*	EUR	71.877.783,00	28,78
			108.881.409,00	43,59
Spagna				
17.400.000,00	SPANISH GOVT 0.1% 21-30/04/2031*	EUR	15.318.960,00	6,13
			15.318.960,00	6,13
			231.001.731,00	92,48
Totale titoli in portafoglio			231.001.731,00	92,48

* Vedere nota 14.

** Vedere nota 1.

EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031** (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tassa di interessi %	Scadenza	Valuta	Nozionale	Controparte	Plusvalenza /(minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit default swap							
AKZO NOBEL NV 1.5% 22- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.800.000,00	Morgan Stanley International	22.636,39
ALBION FINANCING 5.375% 25- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	2.900.000,00	Deutsche Bank AG	354.083,53
ALBION FINANCING 5.375% 25- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	2.000.000,00	Bank of America NA	244.195,54
ALLWYN ENTERTAIN 7.875% 23- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.000.000,00	Deutsche Bank AG	386.077,51
ANGLO AMERICAN 4.5% 18- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	1.800.000,00	Bank of America NA	357.417,87
AXA SA 8,6% 00-20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.300.000,00	Goldman Sachs International (London)	17.757,44
BARCLAYS PLC 23-20/06/2031 FRN	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	2.400.000,00	BNP Paribas Paris	41.530,49
BBVASM- CALL 10/14 04- 20/06/2031 FRN	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.200.000,00	BNP Paribas Paris	8.037,12
BRITISH TELECOMM 5.75% 99- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	Morgan Stanley International	59.909,20
CELLNEX TELECOM 1% 20-20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	Citibank NA London	489.924,70
CENTRICA PLC 4.375% 12- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.225.000,00	BNP Paribas Paris	28.629,40
CIRSA FINANCE IN 7.875% 23- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.000.000,00	Goldman Sachs International (London)	404.732,11
COMMERZBAN K AG 25- 20/06/2031 FRN	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	JP Morgan AG	72.459,44
DB-CALL09/14 04-20/06/2031 FRN	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.200.000,00	Goldman Sachs International (London)	(3.822,80)
DT LUFTHANSA AG 3.75% 21- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.000.000,00	BNP Paribas Paris	(4.214,61)
DT LUFTHANSA AG 3.75% 21- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.225.000,00	BNP Paribas Paris	(5.162,90)
EDP SA 1.625% 20-20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	1.200.000,00	Barclays Bank London	251.037,26
EG GLOBAL 11% 23- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.000.000,00	Deutsche Bank AG	483.425,81
ELEC DE FRANCE 5.625% 03- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	2.400.000,00	BNP Paribas Paris	50.747,37
ENEL SPA 5.625% 07- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.200.000,00	Morgan Stanley International	26.814,58
ENI SPA 4.75% 18-20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.200.000,00	BNP Paribas Paris	28.162,53
ESSENDI SA 6.375% 24- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.000.000,00	Deutsche Bank AG	288.030,87
FAURECIA 2.375% 19- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	Morgan Stanley International	269.464,07
FIBERCOP SPA 2.375% 24- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	Goldman Sachs International (London)	(86.481,41)
GRIFOLS SA 3.875% 21- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	1.200.000,00	Bank of America NA	138.765,31
HEIDELBERG MATER 3.75% 23-20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	1.225.000,00	Bank of America NA	247.133,95
ILIAD HOLDING 5.125% 21- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.700.000,00	Goldman Sachs International (London)	470.790,42
IMA INDUSTRIA 3.75% 20- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.000.000,00	JP Morgan AG	247.127,12
INEOS FINANCE PL 6.625% 23- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	1.200.000,00	JP Morgan AG	(78.679,54)
INTESA SANPAOLO 09- 20/06/2031 SR	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.800.000,00	BNP Paribas Paris	7.782,18
ITRX EUR CDSI S45 5Y CORP 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	20.000.000,00	BNP Paribas Paris	446.272,03
ITRX XOVER CDSI S45 5Y CORP 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	37.000.000,00	BNP Paribas Paris	4.017.795,31
LLOYDS BK GR PLC 1.5% 17- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	BNP Paribas Paris	50.263,57
LOTTOMATICA GR 5.375% 24- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.000.000,00	Goldman Sachs International (London)	391.054,05
LOXAM SAS 4.5% 19- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.000.000,00	Deutsche Bank AG	356.386,54
MATTERHORN TELE 3.125% 19-20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	JP Morgan AG	399.307,21
MULTIVERSITY SPA 7.125% 24- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.000.000,00	JP Morgan AG	205.328,11
NEW IMMO HOLDING 3.25% 20- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	3.600.000,00	Citibank NA London	(214.300,40)
NIDDA HEALTHCARE 5.375% 25- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	Deutsche Bank AG	236.850,99
OI EUROPEAN GRP 6.25% 23- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	1.200.000,00	Bank of America NA	116.264,43
OPAL BIDCO SAS 5.5% 25- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.600.000,00	JP Morgan AG	426.212,16
PREMIER FOODS 3.5% 21-20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.000.000,00	Deutsche Bank AG	466.014,41
RENAULT 1.125% 19- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	Morgan Stanley International	433.298,36
ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	Citibank NA London	72.071,17
SANTAN- CALL09/16 07- 20/06/2031 FRN	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.300.000,00	BNP Paribas Paris	15.964,19
STORA ENSO OYJ 2.5% 17- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	1.800.000,00	Citibank NA London	347.460,58
STORA ENSO OYJ 2.5% 17- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	1.000.000,00	Barclays Bank London	193.033,66
SUBFIN CDSI S45 5Y CORP 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	30.000.000,00	BNP Paribas Paris	153.554,61
TECHEM VERWALTUNG 5.375% 24- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	3.000.000,00	JP Morgan AG	386.169,29
TELEFONICA EUROP 8.25% 00-20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	Morgan Stanley International	46.849,64
UNICREDIT SPA 10- 20/06/2031 SR	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.800.000,00	BNP Paribas Paris	5.633,71
URW SE 1.5% 17-20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.225.000,00	Morgan Stanley International	10.686,09
VALEO SE 5.375% 22- 20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.200.000,00	Bank of America NA	(37.286,93)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031 (in EUR)**

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2026 (segue)

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tassa di interessi %	Scadenza	Valuta	Nozionale	Controparte	Plusvalenza /(minusvalenza) non realizzata in EUR
VOLKSWAGEN INTFN 1.875% 17-20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	Citibank NA London	4.375,38
VOLKSWAGEN INTFN 1.875% 17-20/06/2031	Vendita	1,00	20/06/31	EUR	1.000.000,00	BNP Paribas Paris	1.750,15
WORLDLINE SA 0.875% 20- 20/06/2028	Vendita	5,00	20/06/28	EUR	1.203.466,00	BNP Paribas Paris	(52.464,43)
ZEGONA FINANCE 6.75% 24-20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	JP Morgan AG	375.928,02
ZF EUROPE 2.5% 19- 20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	Deutsche Bank AG	216.942,85
ZIGGO 5.125% 20-20/06/2031	Vendita	5,00	20/06/31	EUR	2.500.000,00	JP Morgan AG	(35.403,45)
							13.854.322,25
Totale Credit Default Swaps							13.854.322,25
Totale strumenti finanziari derivati							13.854.322,25

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	231.001.731,00	92,48
Totale strumenti finanziari derivati	13.854.322,25	5,55
Liquidità presso banche	952.157,81	0,38
Altre attività e passività	3.980.273,68	1,59
Totale patrimonio netto	249.788.484,74	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031 (in EUR)**

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	47,14	43,59
Francia	46,04	42,58
Spagna	6,63	6,13
Germania	0,19	0,18
	100,00	92,48

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	92,48
	100,00	92,48

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
FRANCE O.A.T. 1.5% 15-25/05/2031*	Titoli di stato	71.931.090,00	28,80
ITALY BTSPS 6% 00-01/05/2031*	Titoli di stato	71.877.783,00	28,78
ITALY BTSPS 0.9% 20-01/04/2031*	Titoli di stato	37.003.626,00	14,81
FRANCE O.A.T. 2.7% 25-25/02/2031*	Titoli di stato	34.425.552,00	13,78
SPANISH GOVT 0.1% 21-30/04/2031*	Titoli di stato	15.318.960,00	6,13
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/02/2031*	Titoli di stato	444.720,00	0,18

* Vedere nota 14.

** Vedere nota 1.

Note al bilancio al 30 giugno 2026

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 6 agosto 2024 e queste modifiche sono state pubblicate nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* datato del 24 ottobre 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 il periodo :

I seguenti comparti sono stati lanciati durante il periodo:

Comparto	Data di lancio
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
EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031	4 aprile 2026

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

1. EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025):

Nuovo nome	Nome precedente
EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

- Modifica della politica d'investimento del Comparto:

Il Comparto è di tipo obbligazionario e ha come obiettivo la conservazione e la crescita graduale del capitale investito a medio termine.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, a concorrenza del 100%, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario emessi da emittenti di qualsiasi tipologia.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, a concorrenza del 100%, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario con rating pari o superiore a BBB- ("investment grade").

Fino ad un massimo del 65% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario con rating inferiore a BBB- ("non investment grade").

Fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili, inclusi contingent convertible bonds ("CoCos").

Fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating ("unrated bonds").

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, fino a un massimo del 30%, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario emessi da emittenti che hanno la loro sede o svolgono la loro attività principale in Paesi emergenti o da emittenti sovrani di tali Paesi (cfr. capitolo 6 del Prospetto - Fattori di rischio, punto 4 Altri fattori di rischio - Mercati emergenti).

A titolo indicativo, il rating medio del portafoglio sarà BB, potrà diminuire in funzione delle opportunità di investimento suscettibili di manifestarsi in seguito al cambiamento delle condizioni della volatilità dei mercati obbligazionari che potranno contribuire a raggiungere l'obiettivo di rendimento del Comparto.

Sono esclusi gli investimenti in titoli in "default" e "distressed", asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS).

Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in valori mobiliari di tipo obbligazionario, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti" al punto A "Limiti d'investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del Comparto.

- Variazione della commissione di emissione della Classe A dallo 0% all'1%;

Note al bilancio al 30 giugno 2026 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Altri cambiamenti significativi durante il periodo (segue):

- 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.

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 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.

A decorrere dal 1 giugno 2026 è stato pubblicato il prospetto della Società con le modifiche riportate di seguito:

1. EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY):

Nuovo nome	Nome precedente
EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY

- EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY Euromobiliare ha cambiato il gestore degli investimenti da Martin Currie Investment Management Limited a Clearbridge Investment Management Limited su comparto EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY).
- Modifica della politica d'investimento del Comparto:

Il Comparto investe almeno l'80% degli attivi netti in valori mobiliari di tipo azionario emessi da società statunitensi e quotati o negoziati in mercati regolamentati negli Stati Uniti.

Il Comparto investirà di norma in titoli azionari di società a grande capitalizzazione, ovvero società che rientrano in specifiche fasce di capitalizzazione determinate periodicamente dal Gestore degli Investimenti.

Fermo restando il suddetto investimento minimo dell'80%, il Comparto può investire complessivamente fino al 35% del proprio patrimonio netto in:

- titoli azionari e titoli legati ad azioni di società statunitensi a media e piccola capitalizzazione;
- titoli azionari e titoli legati ad azioni di società non statunitensi;
- strumenti del mercato monetario.

Il Comparto potrà investire fino ad un massimo del 20% del patrimonio netto in titoli di società o emittenti situati in paesi dei mercati emergenti, inclusi i mercati emergenti europei e quelli dell'area Asia-Pacifico.

2. Le azioni delle classi B, BD (azioni suscettibili di dare luogo a distribuzioni di capitale o di altri utili) sono riservate alle società/prodotti del Gruppo Bancario Credito Emiliano ("Gruppo Credem").

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

Note al bilancio al 30 giugno 2026 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Al 30 giugno 2026, la Società è composta da ventuno 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	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	EUR	X	X	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	X	X	–	–	–	X	–	–
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	EUR	X	X	–	–	–	X	–	–
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME	EUR	X	X	–	X	–	–	–	X
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUR	X	X	–	–	–	X	–	–
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	EUR	X	X	–	–	X	–	X	–
EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente 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	EUR	X	X	–	–	–	X	–	–
EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)	EUR	X	X	X	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY	EUR	–	X	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY	EUR	–	X	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND	EUR	–	X	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE	EUR	–	X	X	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031	EUR	–	X	–	X	–	–	–	–

Le azioni di classe A sono sottoscritte da clientela privata, Le azioni delle classi B, BD (azioni suscettibili di dare luogo a distribuzioni di capitale o di altri utili) sono riservate alle società/prodotti del Gruppo Bancario Credito Emiliano ("Gruppo Credem"), 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.

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

Nota 2 - Principali metodi contabili

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

a) Bilancio complessivo

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

Note al bilancio al 30 giugno 2026 (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 30 giugno 2026 (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 cambi sono contabilizzati nel Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto.

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

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

f) Valutazione dei contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine non scaduti, di ogni comparto, sono valutati alle date di valorizzazione o alla data di chiusura ai cambi a termine applicabili a queste date. 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 30 giugno 2026 (segue)

Nota 3 - Rapporti di cambio al 30 giugno 2026

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

Le liquidità disponibili, le altre componenti del patrimonio nonché la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2026, come segue :

1 EUR =	1,660100	AUD	1 EUR =	1.764,604950	KRW
1 EUR =	5,915900	BRL	1 EUR =	20,020750	MXN
1 EUR =	1,623200	CAD	1 EUR =	11,335500	NOK
1 EUR =	0,923600	CHF	1 EUR =	4,289750	PLN
1 EUR =	7,759400	CNY	1 EUR =	4,289500	SAR
1 EUR =	7,474350	DKK	1 EUR =	11,110000	SEK
1 EUR =	0,862300	GBP	1 EUR =	1,477300	SGD
1 EUR =	8,958700	HKD	1 EUR =	36,433750	TWD
1 EUR =	20.377,740750	IDR	1 EUR =	1,142250	USD
1 EUR =	107,982600	INR	1 EUR =	18,778600	ZAR
1 EUR =	184,970250	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. 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	2%	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1%	0%	–	–	1%	–	1%	–
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	0%	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	0%	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	1%	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	2%	0%	–	–	–	0%	–	–
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME	2%	0%	–	2%	–	–	–	2%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	0%	0%	–	–	–	0%	–	–
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	2%	0%	–	–	2%	–	2%	–
EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente 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	0%	0%	–	–	–	0%	–	–
EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)*	2%	0%	0%	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY*	–	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY*	–	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND*	–	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE*	–	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031*	0%	–	–	0%	–	–	–	–

* Vedere nota 1.

Note al bilancio al 30 giugno 2026 (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 conversione 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 30 giugno 2026 (segue)

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

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

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

Comparto	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe BD (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	0,60%	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY	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	0,70%	0,30%	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,50%	0,20%	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	1,90%	0,75%	–	–	–	0,35%	–
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME	1,70%	0,80%	–	1,70%	–	–	–
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	0,80%	0,40%	–	–	–	0,40%	–
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	1,70%	0,60%	–	–	0,80%	–	1,00%
EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*	1,10%	0,40%	–	–	–	0,50%	–
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	1,50%	0,80%	–	1,50%	–	–	–
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	–	1,00%	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	1,70%	0,90%	–	1,70%	–	–	–
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029	0,90%	0,40%	–	–	–	0,40%	–
EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)*	1,70%	0,60%	0,60%	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY*	–	0,40%	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY*	–	0,40%	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND*	–	0,20%	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE*	–	0,30%	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031*	1,00%	–	–	1,00%	–	–	–

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 :

Sub-Fund	Description	Rate
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	0,25%
	CANDR BONDS EUR GOVERNMENT I C	0,20%
	GIS EURO BOND BX	0,40%
	JPMORGAN F-EU GOVERNMENT BOND-CEURA	0,25%
	SCHRODER INTL-EUR GOVERNMENT BOND-C AC	0,20%
	VANG EUROGOVERNMENT BOND	0,11%
	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	0,05%

b) Commissioni di performance

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorché 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, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029, EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY*, EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY*, EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND*, EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE* e EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031* per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

* Vedere nota 1.

Note al bilancio al 30 giugno 2026 (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, 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.

Note al bilancio al 30 giugno 2026 (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 (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, 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 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 - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*, 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.

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.

* Vedere nota 1.

Note al bilancio al 30 giugno 2026 (segue)**Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)****b) Commissioni di performance (segue)**

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 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 - 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,

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 - PUTNAM US EQUITY (precedentemente 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.

* Vedere nota 1.

Note al bilancio al 30 giugno 2026 (segue)

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

b) Commissioni di performance (segue)

Commissioni di performance secondo l'ESMA

Comparto	Classi di azioni	Commissioni di performance	% del patrimonio netto per Azione medio
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	Class A	5,31	0,00
	Class B	83.957,53	0,71
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Class A	1.026.006,04	0,13
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME	Class A	341.778,14	0,72
	Class D	168.359,73	0,69
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	Class A	1.096.936,58	1,59
	Class P	189.891,30	1,61
EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*	Class A	139,46	0,00
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Class A	90.057,20	0,09
	Class B	2.747,78	0,12
	Class D	170.825,36	0,09
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Class A	1.995.068,41	0,47
	Class D	676.350,89	0,45

Nota 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.

Nota 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%.

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).

* Vedere nota 1.

Note al bilancio al 30 giugno 2026 (segue)

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 30 giugno 2026, 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 Collateral	Collateral ricevuto in EUR	Collateral pagato in EUR
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY	BP2S Derivative Paris	Opzioni	Contanti	570.725,25	–
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas S.A.	Contratti a termine su valute	Contanti	760.000,00	–
	Morgan Stanley London	Contratti per differenza	Contanti	–	91.688,99
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	BP2S Derivative Paris	Opzioni / Contratti a termine	Contanti	101.229,70	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Paris	Contratti a termine su valute / Contratti swap	Contanti	1.570.000,00	–
	BP2S Derivative Paris	Opzioni / Contratti a termine	Contanti	1.666.268,90	–
	Goldman Sachs Bank Europe SE	Contratti swap	N/A	–	–
	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute / Contratti swap	N/A	–	–
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	BNP Paribas Paris	Contratti a termine su valute	Contanti	1.060.000,00	–
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	BNP Paribas S.A.	Contratti a termine su valute	N/A	–	–
	BP2S Derivative Paris	Contratti a termine	Contanti	1.309.714,58	–
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BP2S Derivative Paris	Contratti a termine	Contanti	451.231,33	–
EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)*	BARCLAYS BANK PLC	Contratti a termine su valute	N/A	–	–
	JP MORGAN CHASE BANK	Contratti a termine su valute	N/A	–	–
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND*	Goldman Sachs London Derivatives	Contratti a termine	Contanti	19.000,00	2.563,08
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE*	Goldman Sachs London Derivatives	Contratti a termine	Contanti	42.150,74	–
EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031*	Bank of America	Contratti swap	Contanti	–	1.080.000,00
	BARCLAYS BANK LONDON	Contratti swap	Contanti	–	270.000,00
	BNP Paribas Paris	Contratti swap	Contanti	5.085.000,00	–
	BP2S Derivative Paris	N/A	Contanti	–	1.546.736,04
	Citibank NA London	Contratti swap	Contanti	770.000,00	–
	Deutsche Bank AG	Contratti swap	Contanti	–	3.262.000,00
	Goldman Sachs International (LDN)	Contratti swap	Contanti	1.400.000,00	140.000,00
	JP MORGAN AG	Contratti swap	N/A	–	–
	Morgan Stanley International	Contratti swap	N/A	–	–

* Vedere nota 1.

Note al bilancio al 30 giugno 2026 (segue)

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	11/06/2026	Classe D	0,128	2.780.539,37	355.909,04
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	11/06/2026	Classe D	0,041	22.174.727,67	909.163,83
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	11/06/2026	Classe D	0,096	14.934.757,80	1.433.736,75
EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)*	11/06/2026	Classe BD	0,300	5.450.000,00	1.635.000,00

Nota 13 - Prestito titoli

30 giugno 2026, 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	95.942,09	23.985,52	71.956,57
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	EUR	7.632,61	1.908,15	5.724,46
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	12.411,01	3.102,75	9.308,26
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	EUR	28.33,99	7.082,75	21.248,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUR	72.782,96	18.195,74	54.587,22
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	EUR	4.600,40	1.150,10	3.450,30
EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*	EUR	69.421,94	17.355,49	52.066,45
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUR	68.392,36	17.098,09	51.294,27
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029	EUR	63.348,32	15.837,08	47.511,24

Comparto	Collaterale ricevuto (EUR)	Valutazione globale di titoli lenti (EUR)	Tipo di SFT
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY	3.014.892,08	2.818.878,00	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	172.472.485,62	162.687.720,37	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	9.044.581,20	8.475.955,35	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	54.223.999,06	50.821.783,36	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	21.533.007,42	20.048.282,94	Azioni
EUROFUNDLUX - EQUITYINCOME	3.438.039,32	3.214.510,00	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	173.890.789,09	163.355.325,28	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	1.263.103,82	1.198.305,18	Azioni
EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*	77.002.534,61	72.232.899,20	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	21.830.412,13	22.765.981,68	Obbligazioni
<i>Total</i>	33.911.891,23	29.816.618,56	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029	56.892.180,59	53.165.210,98	Obbligazioni
Total	628.629.002,80	590.601.470,90	

* Vedere nota 1.

Note al bilancio al 30 giugno 2026 (segue)

Nota 14 - Peso dei titoli di Stato in ogni comparto

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

Comparto	Peso (%)
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	–
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY	7,64
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	13,58
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	97,55
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	1,10
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2,87
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	–
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME	5,30
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	53,86
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	3,37
EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)*	–
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	26,94
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	–
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	16,21
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029	10,65
EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY)*	0,67
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY*	–
EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY*	–
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND*	98,87
EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE*	–
EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031*	92,48

Nota 13 - Eventi posteriori alla chiusura

A decorrere dal 1 luglio 2026 è stato pubblicato il prospetto della Società con le modifiche riportate di seguito:

Il nome della SICAV è stato cambiato da EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND a CREDEM EUROMOBILIAIRE INTERNATIONAL FUND.

La società di gestione ha cambiato il nome da Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. a Credem Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.

* Vedere nota 1.

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.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

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

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo

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 30 giugno 2026.

Dati globali in (EUR)

Comparto	Collateral ricevuto (EUR)	Valutazione globale di titoli lenti (EUR)	% AUM	% beni prestabili	Tipo di SFT
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY	3.014.892,08	2.818.878,00	1,45	1,58	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	172.472.485,62	162.687.720,37	27,01	27,27	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	9.044.581,20	8.475.955,35	9,52	9,71	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	54.223.999,06	50.821.783,36	5,47	5,47	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	21.533.007,42	20.048.282,94	3,21	3,21	Azioni
EUROFUNDLUX - EQUITYINCOME	3.438.039,32	3.214.510,00	4,30	4,30	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	173.890.789,09	163.355.325,28	25,26	25,28	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	1.263.103,82	1.198.305,18	1,35	1,35	Azioni
EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025)	77.002.534,61	72.232.899,20	24,74	25,14	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	21.830.412,13	22.765.981,68	9,06	9,05	Obbligazioni
<i>Total</i>	33.911.891,23	29.816.618,56			Azioni
	55.853.389,99	52.582.600,24			
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029	56.892.180,59	53.165.210,98	25,29	25,88	Obbligazioni
Total	628.629.002,80	590.601.470,90			

Dati sulla concentrazione in (EUR)

Dieci maggiori emittenti di garanzie	Importo della garanzia (EUR)
NWG 5.554563 08-04-2030	109.708.802,66
BMO 6.455 27-06-2034	42.520.571,41
BABA-W	27.425.312,09
GS 4.96 06-10-2034	27.112.161,90
MERLIN PROPRIETIE	21.158.728,98
JANUS HENDERSON	19.536.198,24
NITERRA CO LTD	19.527.000,31
BPCEGP 5.378847 29-06-2029	19.071.880,28
HSBC 4.872 30-09-2032	17.228.051,99
UNILEVER PLC	15.578.996,73
Totale	318.867.704,59

10 principali controparti	Valutazione complessiva (EUR)
BNP Paribas S.A. GM Triparty	154.776.474,95
Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	139.482.860,34
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS Triparty	97.677.217,18
Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	57.052.632,99
Morgan Stanley & Co Intl PLC Fixed Income T. Triparty	38.898.424,22
HSBC Bank PLC Triparty	24.631.583,54
Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	19.368.421,62
NATIXIS 2 Triparty	15.578.996,73
Deutsche Bank AG Frankfurt Euroclear Triparty	14.188.071,97
HSBC Bank PLC Fixed Income Triparty	13.790.377,61
Totale	575.445.061,15

* Vedere nota 1.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

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

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

Tipo di garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Azioni	355.420.867,49
Obbligazioni	273.208.135,31
Totale	628.629.002,80

Qualità della garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Main index OECD	595.383.254,98
Totale	595.383.254,98

Scadenza della garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Transazione aperta	628.629.002,80
Totale	628.629.002,80

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

Valute dei titoli garanzia	Importo della garanzia (EUR)
AUD	50.118.909,11
BRL	317.234,59
CAD	33.691,23
CHF	6.519.283,81
EUR	152.223.337,87
GBP	77.801.352,09
HKD	27.621.289,98
JPY	79.411.657,06
NOK	88.389,38
NZD	12.848.022,89
SGD	3.448.407,73
USD	197.014.821,40
Totale	607.446.397,14

Scadenza delle SFT	Valutazione complessiva (in EUR)
Scadenza aperta	590.601.470,90
Totale	590.601.470,90

Domiciliazione delle controparti	Valutazione complessiva (in EUR)
Canada (CA)	10.362.891,98
Svizzera (CH)	439.460,76
Germania (DE)	13.893.154,02
Francia (FR)	263.568.381,94
Regno Unito (GB)	299.780.715,39
Svezia	2.556.866,81
Totale	590.601.470,90

Liquidazione e Compensazione SFT	Valutazione complessiva (in EUR)
Bilaterale	590.601.470,90
Totale	590.601.470,90

Liquidazione e Compensazione (garanzia)	Importo della garanzia (EUR)
Tripartito	607.446.397,14
Totale	607.446.397,14

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

Nome del custode	Importo dell'attività collaterale trattenuta (EUR)
BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch	607.446.397,14

Informazioni aggiuntive (non certificate)

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.



EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Credem Euromobiliare
International Fund Sicav

9, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg

eurofundlux.lu