

MEDIOLANUM



Best Brands



Mediolanum Best Brands

Informe Anual - 31 de diciembre del 2023

INSTITUCIÓ D'INVERSIÓ COL·LECTIVA ESTRANGERA DE DRET IRLANDÈS
Inscrita l'11/10/2001 amb el número 255 en el Registre de IIC estrangeres de la CNMV

mediolanum
INTERNATIONAL FUNDS

mediolanum BANCO

MEDIOLANUM BEST BRANDS

**INFORME ANUAL I
ESTATS FINANCERS AUDITATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI
TANCAT EL**

31 DE DESEMBRE DEL 2023

ÍNDIX

Informació general	4 - 7
Informe de l'Administrador fiduciari per als Partícips	8
Declaració de responsabilitats de la Societat gestora	9
Informe de la Societat gestora d'inversions	10 - 42
Perfil de les Gestores delegades d'inversions	43 - 47
Informe d'Auditoria independent per als partícips dels Mediolanum Best Brands	48 - 49
Declaració de situació financera	50 - 87
Compte de resultats globals	88 - 106
Estat de canvis en els actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	107 - 111
Estat de canvis en el nombre de participacions	112 - 130
Memòria dels estats financers	131 - 291
Apèndix – Informació addicional (no auditada)	292 - 389
Inventaris de la cartera	390 - 724
US Collection	390 - 396
European Collection	397 - 403
Pacific Collection	404 - 408
Emerging Markets Collection	409 - 415
Euro Fixed Income	416 - 422
Global High Yield	423 - 465
Premium Coupon Collection	466 - 480
Dynamic Collection	481 - 489
Equity Power Coupon Collection	490 - 496
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	497 - 511
Emerging Markets Multi Asset Collection	512 - 514
Coupon Strategy Collection	515 - 531
New Opportunities Collection	532 - 541
Infrastructure Opportunity Collection	542 - 546
Convertible Strategy Collection	547 - 549
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	550 - 552
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	553 - 563
Socially Responsible Collection	564 - 568
Financial Income Strategy	569 - 577
Equilibrium	578 - 591
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	592 - 594
European Coupon Strategy Collection	595 - 597
US Coupon Strategy Collection	598 - 600
Dynamic International Value Opportunity	601 - 615

ÍNDEX (continuació)

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	616 - 621
European Small Cap Equity	622 - 631
Chinese Road Opportunity	632 - 637
Global Leaders	638 - 643
Emerging Markets Fixed Income	644 - 668
Mediolanum Global Demographic Opportunities	669 - 675
Mediolanum Global Impact	676 - 682
Mediolanum Circular Economy Opportunities	683 - 687
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	688 - 703
Mediolanum Energy Transition	704 - 708
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	709 - 712
Mediolanum India Opportunities ¹	713 - 717
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	718 - 724
Canvis significatius en la cartera (no auditats)	725 - 773

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

INFORMACIÓ GENERAL

SOCIETAT GESTORA I ENTITAT COMERCIALITZADORA PER A TOT EL MÓN

Mediolanum International Funds Limited

4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, D01 P2V6, Irlanda.

GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS

Aegon USA Investment Management, LLC

4333 Edgewood Road NE Cedar Rapids, Iowa 52499, Estats Units.
(Global High Yield)

Algebris (UK) Limited

1 St James' Market, St. James's, London, SW1Y 4AH, Regne Unit.
(Financial Income Strategy)

Alliance Bernstein Holding LP¹

60 London Wall, London, EC2M 5SJ, Regne Unit.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

AQR Capital Management LLC

Two Greenwich Plaza, Greenwich, CT 06830, Estats Units.
(Dynamic International Value Opportunity)

AXA Investment Managers UK Limited²

7 Newgate Street, London, EC1A 7NX, Regne Unit.
(Equilibrium)

Axiom Investors LLC

33 Benedict Place, 2nd Floor, Greenwich, Connecticut, CT 06830, Estats Units.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, Mediolanum Global Equity Style Selection³)

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited

4/5 School House Lane East, Dublin 2, D02 N279, Irlanda.
(Mediolanum Global Impact)

Blackrock Investment Management (UK) Limited

12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, Regne Unit.
(Mediolanum Global Impact, Mediolanum Future Sustainable Nutrition⁴)

Brigade Capital Management, LP

399 Park Avenue, Suite 1600, New York, NY 10022, Estats Units.
(Global High Yield)

Carmignac Gestion Luxembourg

7 rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg.
(Mediolanum Carmignac Strategic Selection)

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Alemanya.
(Global High Yield)

FIL (Luxembourg) S.A.

2A, Rue Albert Borschette, L1021, Luxemburg.
(Mediolanum Global Demographic Opportunities)

FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Co.⁵

Unit 2401-02, China Resources Building, 26 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong.
(Chinese Road Opportunities)

¹ Amb data d'efecte a partir del 10 de novembre del 2023, Alliance Bernstein Holding LP va ser anomenada com a Gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

² Amb data d'efecte 14 de maig del 2023, AXA Investment Managers UK Limited va deixar de ser Gestora delegada d'inversions per al fons Equilibrium.

³ Amb data d'efecte 19 de maig del 2023, Axiom Investors LLC va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Equity Style Selection.

⁴ Amb efecte a partir del 19 de maig del 2023, Blackrock Investment Management (UK) Limited va ser nomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per a Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

⁵ Amb data d'efecte 21 d'abril del 2023, FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Co. va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Chinese Road Opportunities.

INFORMACIÓ GENERAL (continuació)

GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS (continuació)

Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London, EC4A 4AU, Regne Unit.
(Chinese Road Opportunities, Mediolanum India Opportunities¹)

Guardcap Asset Management Limited
11 Charles II St, St. James's, London, SW1Y 4NS, Regne Unit.
(Mediolanum Global Equity Style Selection², Global Leaders³)

Impax Asset Management Ireland Ltd⁴
77 Sir John Rogerson's Quay, Block C, Grand Canal Docklands, Dublin 2, D02 VK60, Irlanda
(Mediolanum Global Impact)

Intermede Investment Partners Limited
6 Warwick Street, London, W1B 5LU, Regne Unit.
(Global Leaders)

Invesco Advisers, Inc.
Two Peachtree Pointe, 1555 Peachtree Street NE, Suite 1800 Atlanta, GA 30309, Estats Units.
(Invesco Balance Risk Coupon Selection)

JP Morgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment, Londres, EC4Y 0JP, Regne Unit.
(US Collection, Pacific Collection, European Small Cap Equity)

KBI Global Investors Ltd
3rd Floor, 2 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin 1, D01 X5P3, Irlanda.
(Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Energy Transition)

Lansdowne Partners (UK) LLP⁵
15 Davies Street, London, W1K 3AG, Regne Unit.
(European Collection)

Metropolis Capital Limited
Amersham Court, 154 Station Road, Buckinghamshire, HP6 5DW, Regne Unit.
(Dynamic International Value Opportunity)

Mondrian Investment Partners Limited⁶
5th Floor, 10 Gresham Street, London, EC2V 7JD, Regne Unit.
(Dynamic International Value Opportunity)

Morgan Stanley Investment Management Limited
25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA, Regne Unit.
(Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Infrastructure Opportunity Collection)

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited
32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Irlanda.
(Euro Fixed Income, Emerging Markets Fixed Income)

PGIM Limited
Grand Buildings, 1-3 The Strand, London, WC2N 5HR, Regne Unit.
(Global High Yield, Emerging Markets Fixed Income⁷)

¹ Amb efecte a partir del 19 de maig del 2023, Goldman Sachs Asset Management International va ser anomenada Societat gestora delegada d'inversions per a India Opportunities.

² Amb efecte a partir del 19 de maig del 2023, Guardcap Asset Management Limited va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a Mediolanum Global Equity Style Selection.

³ Amb efecte a partir del 26 de maig del 2023, Guardcap Asset Management Limited va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a Global Leaders.

⁴ Amb data d'efecte a partir del 03 de novembre del 2023, Impax Asset Management Ireland Ltd va ser anomenada com a Gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Impact.

⁵ Amb efecte a partir del 30 de juny del 2023, Lansdowne Partners (UK) LLP va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a European Collection.

⁶ Amb data d'efecte a partir del 14 de juliol del 2023, Mondrian Investment Partners Limited va ser destituïda com a societat gestora delegada d'inversions per al fons Dynamic International Value Opportunity.

⁷ Amb data d'efecte 31 de març del 2023, PGIM va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per al fons Emerging Markets Fixed Income.

INFORMACIÓ GENERAL (continuació)

GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS (continuació)

Pictet Asset Management SA¹

Route des Acacias 60 1211 Geneva 73, Suïssa.
(Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Energy Transition,
Mediolanum Future Sustainable Nutrition⁷)

Pinestone Asset Management Inc.²

1981 McGill College Avenue, Suite 1600, Montreal QC, H3A 2Y1, Canadà.
(Mediolanum Global Equity Style Selection)

Pzena Investment Management LLC

320 Park Avenue, 8th Floor, New York, NY 10022, Estats Units.
(Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Global Equity Style Selection³)

Quoniam Asset Management GmbH

Westhafen Tower, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Alemanya.
(European Small Cap Equity)

Robeco Institutional Asset Management B.V.

Weena 850, 3014 DA Rotterdam, Països Baixos.
(Emerging Markets Collection, Socially Responsible Collection, Mediolanum Innovative
Thematic Opportunities)

Redwheel Asset Management LLP

Verde 4th Floor, Bressenden Place, London, SW1E 5DH, Regne Unit.
(Coupon Strategy Collection, Equity Power Coupon Collection)

Sanders Capital LLC⁴

777 S. Flagler Drive, Phillips Point East Tower, Suite 1100, West Palm Beach, FL 33401, Estats Units.
(Mediolanum Global Equity Style Selection)

Sands Capital Management LLC⁵

1000 Wilson Boulevard, Suite 3000, Arlington, Virginia, 22209, Estats Units.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

Schroders Investment Management (Singapore) Ltd

138 Market Street, #23-01, CapitaGreen, 048946 Singapur.
(Chinese Road Opportunity)

Schroders Investment Management Limited

1 London Wall Place, London, EC2Y 5AU, Regne Unit.
(Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection,
Mediolanum Energy Transition)

Walter Scott & Partners Limited

One Charlotte Square, Edimburg, EH2 4DR, Regne Unit.
(Global Leaders)

ADMINISTRADOR FIDUCIARI/DIPOSITARI

A partir del 03 de juliol del 2023

CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch⁶

4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 E440, Irlanda.

Fins al 03 de juliol del 2023

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch⁶

4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 E440, Irlanda.

¹ Amb efecte a partir del 19 de maig del 2023, Pictet Asset Management SA va ser nomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per a Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

² Amb data d'efecte 19 de maig del 2023, Pinestone Asset Management Inc. va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Equity Style Selection.

³ Amb data d'efecte 19 de maig del 2023, Pzena Investment Management LLC va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Equity Style Selection.

⁴ Amb data d'efecte 19 de maig del 2023, Sanders Capital LLC va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Equity Style Selection.

⁵ Amb data d'efecte 14 d'octubre del 2023, Sands Management LLC va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

⁶ Vegeu la nota 25 per obtenir-ne més informació.

INFORMACIÓ GENERAL (continuació)

**AGENT ADMINISTRADOR,
REGISTRADOR I AGENT DE
TRANSMISSIONS**

A partir del 03 de juliol del 2023
CACEIS Investor Services Ireland Limited¹
4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 E440, Irlanda.

Fins al 03 de juliol del 2023
RBC Investor Services Ireland Limited¹
4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 E440, Irlanda.

**BANC CORRESPONSAL/
AGENT DE PAGAMENTS A ITÀLIA**

State Street Bank International GmbH - Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milà, Itàlia.

AGENT DE PAGAMENTS A ESPANYA **Banco Mediolanum S.A.**

Av. Diagonal, 668-670, 08034, Barcelona, Espanya.

**AGENT DE PAGAMENTS A
ALEMANYA**

Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Alemanya.

AUDITORS INDEPENDENTS

PricewaterhouseCoopers Ireland
Chartered Accountants & Statutory Audit Firm (Empresa d'auditoria legal i comptables públics),
One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, D01 X9R7, Irlanda.

ENTITAT PROMOTORA

Banca Mediolanum S.p.A.,
Palazzo Meucci, Via Ennio Doris, 20079, Basiglio, Milano Tre, Itàlia.

ASSESSORS JURÍDICS

Dillon Eustace LLC
33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 XK09, Irlanda.

GESTORA DE TRESORERIA

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, D01 P2V6, Irlanda.

**ADMINISTRADORS DE LA
SOCIETAT GESTORA**

Karen Zachary (irlandesa) (presidenta)***
Furio Pietribiasi (italià) (director general)*
Corrado Bocca (italià)**
Paul O'Faherty (irlandès)* (fins al 20 de juliol del 2023)**
Martin Nolan (irlandès)***
Christophe Jaubert (francès)*
John Corrigan (irlandès)*¹**
Michael Hodson (irlandès)***
Edoardo Fontana Rava (Italian)**
Carin Bryans (irlandesa)* (amb efecte a partir del 24 de maig del 2023)**
Fiona Frick (suïssa)* (amb efecte a partir del 21 de febrer del 2024)**

¹ Vegeu la nota 25 per obtenir-ne més informació.

* Administrador executiu

** Administrador no executiu

*** Administrador independent no executiu

**Informe de l'Administrador fiduciari per als Partícips
Corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre del 2023**

Segons els Reglaments de les Comunitats Europees del 2011 (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris), amb les seves modificacions («el Reglament») i únicament en el context dels nostres deures de supervisió com a dipositari, ens complau presentar el nostre informe de la manera següent.

Creiem que durant l'exercici tancat el 31 de desembre del 2023 els fons Mediolanum Best Brands s'han gestionat:

- (i) D'acord amb els límits imposats sobre les facultats d'inversió i d'endeutament de la Societat gestora pel Document constitutiu de fideïcomís i els Reglaments; i
- (ii) En tota la resta, d'acord amb les disposicions del Document constitutiu de fideïcomís i del Reglament.

**CACEIS INVESTOR SERVICES BANK S.A.
DUBLIN BRANCH**

Data: 24 d'abril del 2024

DECLARACIÓ DE RESPONSABILITATS DE LA SOCIETAT GESTORA

La Societat gestora està obligada a preparar uns estats financers per a cada exercici que mostrin la imatge fidel i real de la situació patrimonial de Mediolanum Best Brands (en endavant, el «Fons») i de les pèrdues o guanys de cada subfons (els «Subfons») en aquest exercici. A l'hora de preparar aquests estats financers, la Societat gestora haurà de fer el següent:

- Triar unes normes de comptabilitat adequades i aplicar-les de manera uniforme;
- Fer avaluacions i estimacions raonables i prudents; i
- Preparar els estats financers sobre la base de la seva continuïtat, sempre que no sigui inadequat suposar que el Fons continuarà en funcionament.

Els estats financers poden estar disponibles al lloc web de la Societat gestora o a qualsevol lloc web reglamentari segons ho exigeixi la llei o la normativa. La Societat gestora és responsable del manteniment i la integritat de la informació corporativa i financera inclosa al seu lloc web. La legislació d'Irlanda que regula l'elaboració i la difusió dels estats financers pot diferir de la legislació d'altres jurisdiccions.

Correspon a la Societat gestora la responsabilitat de portar una comptabilitat adequada, que reflecteixi, en tot moment i amb un grau d'exactitud raonable, la situació financera del Fons i que li permeti garantir que els estats financers es formulen d'acord amb «la Norma d'Informació Financera aplicable al Regne Unit i a la República d'Irlanda» expedida pel Consell d'informació financera («NIF 102»). Les normes vigents que s'han aplicat en la seva preparació són els Reglament de les Comunitats Europees del 2011 (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) i el Reglament de la Llei del Banc Central (Supervisió i Aplicació) del 2013 (Secció 48, apartat 1), el Reglament (sobre organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) del 2019 (en la seva versió modificada) («Reglaments sobre OICVM»), la Llei de societats d'inversió de capital variable del 1990 (els «Reglaments aplicables») i del Document constitutiu de fideïcomís. La Societat gestora també és l'encarregada de custodiar els actius del Fons i, per tant, d'adoptar totes les mesures raonables per tal d'evitar i detectar activitats fraudulentament i altres irregularitats.

Els estats financers s'elaboren seguint el criteri de comptabilitat de l'empresa en funcionament que el la Societat gestora consideri adequat.

Els Administradors de la Societat gestora es complauen a comprovar que les transaccions amb parts vinculades formalitzades durant l'exercici compleixen amb les obligacions establertes en la Norma 43(1) del Reglament sobre OICVM 2019, és a dir, que qualsevol operació tal s'ha de portar a terme en igualtat de condicions i en els millors interessos dels Partícips (com es defineix al Fullet informatiu).

Els Administradors de la Societat gestora han adoptat i se sumen al Codi de governança empresarial dels Fons irlandesos («IF»).

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023

2023 – Anàlisi dels mercats

L'any 2023 va ser certament difícil. Els conflictes a Europa i l'Orient Mitjà, una crisi immobiliària a la Xina, una inflació elevada i l'augment dels tipus d'interès es van combinar per crear un entorn complicat per als inversors. No obstant això, malgrat les prediccions d'una recessió global, l'economia mundial va créixer a un ritme respectable del 3 %.

Els temes dominants durant gran part de l'any van ser la inflació i la política monetària que els bancs centrals van fer servir per controlar les pujades de preus. El Banc Central Europeu (BCE) i la Reserva Federal dels EUA (Fed) van pujar els tipus fins als nivells més alts dels últims 15 anys, la qual cosa va portar el tipus d'interès sense risc —el rendiment dels bons dels EUA a 10 anys— al 5 % abans que tornés a baixar per sota del 4 %.

Es comencen a reduir les pressions inflacionistes

A mesura que avançava l'any, les pressions inflacionistes van disminuir de manera considerable. El desembre, la inflació dels preus al consumidor, tant de la zona euro com dels EUA, va ser de prop del 3 %, un valor molt més proper als objectius del 2 % dels bancs centrals. Semblava que aquestes dades havien convençut la Fed que la batalla contra la inflació s'havia guanyat en gran manera, cosa que indicava que ja no pujaria més els tipus d'interès i que es preveïen retallades de tipus per al 2024. Aquest anunci va desencadenar un fort repunt tant de la renda variable com de la fixa durant el quart trimestre.

Apareixen les primeres víctimes d'uns tipus d'interès més alts

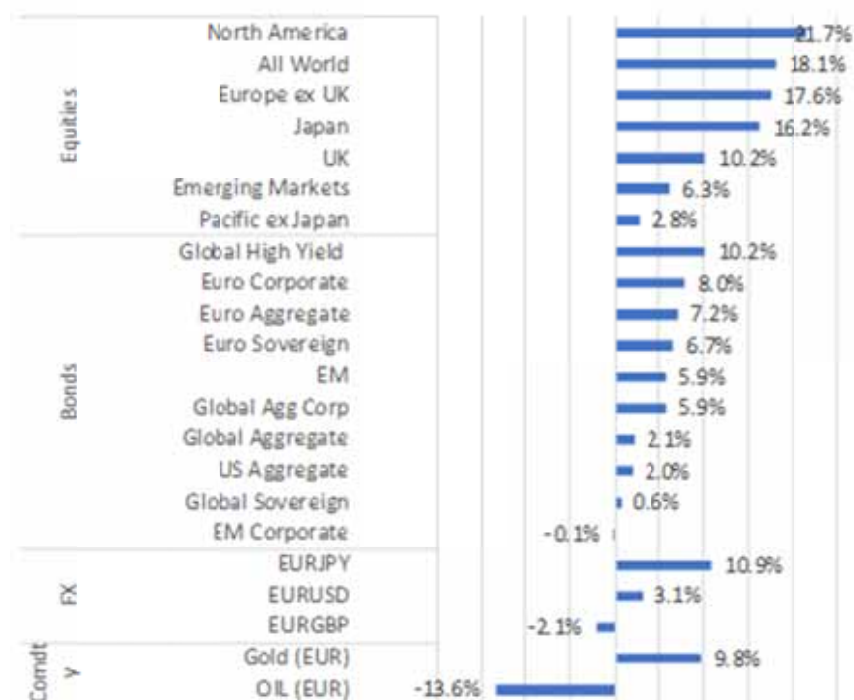
En termes de creixement econòmic i efectes de la política monetària més estricta, es van donar divergències entre les diferents regions d'arreu del món. L'economia dels EUA va encapçalar la llista i va superar les expectatives, mentre que la Xina i Europa es van quedar enrere. També haver-hi algunes víctimes destacables d'aquests tipus d'interès tan alts durant l'any. Al març i l'abril, la fallida d'alguns bancs regionals dels EUA, com el Silicon Valley Bank (SVB), i de Credit Suisse a Europa, va despertar temors de contagi a tot el sistema financer. Per sort, aquesta crisi es va contenir en gran manera.

A més, l'inici de la guerra entre Israel i Gaza a l'octubre va generar preocupació per la possibilitat d'una escalada del conflicte a tot l'Orient Mitjà. Els inversors hauran de seguir de prop aquests esdeveniments l'any que ve, en especial els seus efectes sobre la inflació dels preus dels productes bàsics i el comerç mundial.

Els valors de renda fixa i variable registren un fort repunt el quart trimestre

En general, el 2023 va ser un any més bo del que es preveïa per als mercats financers, malgrat que la inflació i els tipus d'interès van generar vents en contra importants. Els mercats de renda variable mundial van obtenir una rendibilitat del 18 % (en termes d'euros; vegeu el gràfic següent), tot i que aquests guanys van ser en gran manera el resultat del domini de només uns quants valors relacionats amb la tecnologia.

Rendibilitat per classe d'actius de 2023 (en termes d'euros)



Font: Mediolanum International Funds Limited, MSCI, Bloomberg

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

La intel·ligència artificial (IA) aflora com a tema dominant

Un dels temes d'inversió més rellevants de l'any va ser l'aparició de la IA, que va guanyar prominència amb el llançament d'eines com ara ChatGPT el 2022. El 2023, les expectatives que la IA podria generar un creixement important a tots els sectors de l'economia van desencadenar una onada de fluxos de capital cap a les accions de tecnologia i altres de relacionades, la qual cosa va propiciar una pujada de l'índex Nasdaq superior al 40 % anual.

Les accions del grup d'empreses tecnològiques dels EUA conegudes com a FAAMG —més concretament, Facebook (ara Meta), Apple, Amazon, Microsoft i Google (ara Alphabet)— van experimentar un espectacular creixement del 90 % el 2023. En canvi, la versió Equal Weighted de l'índex S&P 500 només va proporcionar un rendiment del 10 %. I també va aparèixer una altra tendència secular, la dels medicaments per perdre pes que asseguraven que contribuirien a combatre l'obesitat a escala mundial.

Els mercats de bons van passar per dificultats durant gran part del 2023, perquè els van mantenir a ratlla unes xifres de creixement més bones del previst i els tipus d'interès més alts, cosa que va fer que els bancs centrals creguessin que podien mantenir. No obstant això, els preus dels bons van repuntar el quart trimestre perquè s'esperava que la Fed començaria a retallar els tipus el 2024. Els bons agregats mundials van obtenir un rendiment positiu del 2 % en termes d'euros i el crèdit d'alt rendiment més especulatiu, d'un 10 %, ja que es va reduir la diferència de rendiment entre el deute públic i els bons corporatius i les taxes de morositat es van mantenir baixes.

US Collection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	18,09%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada de renda variable i valors relacionats amb la renda variable dels EUA. Les inversions s'han fet principalment a través d'assignacions a societats gestores delegades i a través de carteres i fons gestionats internament, com els fons cotitzats a borsa (ETF).

La renda variable dels EUA va tenir un rendiment del 21,4% durant l'any, representada per l'índex S&P 500 en termes d'euros. El mercat va rebre l'impuls de les set empreses més grans de l'índex S&P 500, les quals es consideren principalment accions de creixement i les beneficiades del creixement de la IA. Van captar una atenció desproporcionada aquest any pel seu rendiment tan sòlid i van rebre el sobrenom següent: «Els set magnífics». El 2023 es va produir una reversió significativa en l'àmbit sectorial i els que el 2022 van ser els més endarrerits, aquest any es van convertir en líders, i a la inversa. Aquest comportament va influir molt en les rendibilitats dels mercats en general. L'índex MSCI USA Growth va obtenir més del 40 % de rendibilitat i l'índex MSCI USA Value va estar lleugerament per sota del 5 %, en termes d'euros.

Les participacions en béns de consum bàsic van tenir dificultats durant l'any, perquè la inflació es va mantenir alta i va perjudicar empreses de vendes al detall com ara Dollar General Corp i Target Corp. El sector del consum discrecional va contribuir a la rendibilitat, amb Hilton Worldwide Holdings i Airbnb, que es van beneficiar de la forta demanda de viatges.

El subfons va obtenir unes rendibilitats sòlides, impulsades per una gran selecció d'accions entre «Els set magnífics». Els mandats de Mediolanum International Funds Limited Blend i JP Morgan es van beneficiar de les seves participacions a Alphabet i Amazon.com. La participació en Eagle Capital US Equity Fund va obtenir la millor rendibilitat, perquè la participació d'aquesta gestora en Meta Platform Inc va obtenir un 184,8 % en termes d'euros. Aquesta participació també va contribuir de manera positiva als mandats de Mediolanum International Funds Limited US Blend i JP Morgan.

Durant el període, es van dur a terme diversos canvis a la cartera, dels quals el més gran va ser un augment del mandat a Mediolanum International Funds Limited US Quant. El mandat, que aplica un enfocament d'inversió quantitatiu tenint en compte factors com el valor, la qualitat i el creixement, va augmentar fins al 20% del subfons. La participació en el fons Wellington US Research Equity Fund es va vendre per finançar l'augment.

L'estratègia Mediolanum International Funds Limited US Blend també es va augmentar després d'eliminar el fons BNY Mellon Dynamic US Equity i reduir les participacions en la delegada JP Morgan. El mandat se centra en l'anàlisi fonamental i, juntament amb JP Morgan, actua com a societat gestora del subfons.

US Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	19,59%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va augmentar la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

European Collection

Rendibilitat* 31/12/22 – 31/12/23 11,22%

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe LA.

El subfons European Collection inverteix en una cartera diversificada de renda variable paneuropea i valors relacionats amb la renda variable. Això s'aconsegueix principalment a través de fons i carteres de gestió interna.

La combinació d'una activitat econòmica sòlida i una inflació a la baixa ha fet canviar progressivament la narrativa del mercat cap a unes perspectives d'aterratge suau i rebaixes dels tipus abans del previst durant l'any. Després d'una gran venda massiva de valors el 2022, els mercats van obtenir uns guanys sòlids el 2023, però aquest repunt no es va distribuir de manera uniforme. La renda variable europea, representada per l'índex MSCI Europe, va tenir una rendibilitat del 15,8 %. A Europa, tots els sectors van obtenir un rendiment positiu en termes d'euros; les tecnologies de la informació (34,4 %) van comptar amb l'ajuda d'un repunt liderat per la IA, mentre que els béns de consum bàsic (1,5 %) es van quedar enrere perquè les àrees defensives històricament van perdre acceptació.

Les rendibilitats de la cartera durant el període van ser positives, a la qual cosa van contribuir totes les societats gestores subjacents. Dins d'Europa, hi va haver una preferència per les empreses més grans, ja que l'entorn canviant d'inflació i tipus d'interès va fer que els inversors prenguessin una visió més prudent de les empreses més petites atesos aquests reptes per a les seves perspectives de creixement. Dos temes que van contribuir molt a les rendibilitats van ser la IA, dins de la tecnologia de la informació, i els fàrmacs per a la pèrdua de pes, dins del sector sanitari. L'avenç en l'ús del GLP-1 i la medicació antidiabètica de semaglutida de Novo Nordisk, comercialitzada com a Ozempic i que ajuda a la pèrdua de pes i per a la diabetis, va fer que el valor aconseguís un 17 % d'increment el dia del llançament i, més tard, assolís un màxim històric. ASML i BE Semiconductors van fer una gran contribució dins la tecnologia; les empreses es van beneficiar d'un fort impuls, ja que els resultats de Nvidia a principis d'any van començar una onada d'exposició a la recerca de capital a la IA que va continuar durant tot l'any.

Al juliol es van fer uns quants canvis estructurals centrats a consolidar la cartera: es van eliminar assignacions de gestores més petites i es van augmentar les de gestores de més convicció. A més, es va afegir una nova societat gestora al nucli de la cartera, Lansdowne European Long Only, com a mandat. Lansdowne gestiona una cartera d'alta convicció, contrària i oportunista. Tracta d'identificar empreses que estiguin preparades per aprofitar canvis estructurals en l'economia i que puguin estar infravalorades pel mercat. Es van incrementar les assignacions a Mediolanum International Funds Limited European Equity Blend, Mediolanum International Funds Limited European Equity Quant, Eleva European Selection i Blackrock Continental European Flex. Aquests canvis es van finançar abandonant les assignacions a MFS European Research, basada en una reducció de la convicció en l'estratègia, i Memnon European, ja que la gestora principal de la cartera va agafar una excedència prorrogada i va ser un element clau per creure en el subfons.

European Collection amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/22 – 31/12/23 9,86%

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe LHA.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir negativament a la rendibilitat de classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la revalorització de la lliura esterlina davant de l'euro.

Pacific Collection

Rendibilitat* 31/12/22 – 31/12/23 1,95%

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

Pacific Collection inverteix en una cartera diversificada de renda variable de mercats desenvolupats i emergents i productes relacionats amb la renda variable a la regió d'Àsia Pacífic. Això s'aconsegueix principalment mitjançant mandats segregats i fons d'inversió, inclosos els fons cotitzats (EFT).

La renda variable d'Àsia Pacífic va repuntar d'un descens el 2022: l'índex representatiu MSCI All Countries Asia Pacific va obtenir una rendibilitat del 7,7 % en termes d'euros. Si bé la borsa dels EUA va recuperar el lideratge mundial, el comportament de la Xina no va aconseguir complir les expectatives optimistes de principis del 2023 perquè les reobertures després de la COVID-19 van decebre. Entre els països més grans de la regió, les rendibilitats dels mercats japonès i indi van ser les millors (16,2 % i 17,4 %, respectivament), mentre que el mercat xinès va caure un (14,0) %. El sector de les tecnologies de la informació va ser el més fort, gràcies a les empreses de semiconductors, que van estar impulsades per la demanda de productes d'IA i de tractament de dades.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Pacific Collection (continuació)

La rendibilitat de la cartera va ser positiva durant el període. Les assignacions a l'Índia, el Japó, Corea i Taiwan la van impulsar, mentre que la Xina la va reduir.

El fons Robeco Asia-Pacific Equities va ser el que més va contribuir a les rendibilitat, impulsat principalment per la selecció d'accions. Les assignacions a les accions de semiconductors com les del gegant amb seu a Taiwan TSMC i el líder coreà SK Hynix van ser les que més van contribuir per la seva relació amb el tema de la IA.

La boutique japonesa, el fons Alma Eikoh Japan Large Cap Equity, també va tenir un bon comportament, amb assignacions al sector industrial que van contribuir especialment al rendiment. Algunes de les empreses amb millors rendibilitats van ser Renesas Electronics, Mitsubishi Heavy Industries i Nippon Steel.

En canvi, el fons CompAm Cadence Strategic Asia, va anar en detriment de la rendibilitat amb les assignacions a accions del sector de consum xinès entre les pitjors. El gegant del comerç electrònic Alibaba, la companyia d'assegurances AIA Group i la cadena de restaurants Yum China van tenir rendibilitats negatives durant l'any.

El primer trimestre, es va augmentar l'exposició a la renda variable fins al 99,0 %, en general, mitjançant una assignació a futurs de l'índex japonès TOPIX. Aquest increment es va fer perquè la societat gestora de la cartera va passar a ser més constructiva en els mercats de renda variable tenint en compte el context d'una caiguda de la inflació. El mandat de JP Morgan va augmentar les seves participacions al Japó la segona meitat del 2023 i va afavorir aquest país respecte a la Xina i Hong Kong. La societat gestora es va mostrar optimista sobre les perspectives de creixement econòmic del país, juntament amb una bona confiança dels consumidors. La societat gestora va mantenir un enfocament constructiu sobre l'Índia com a mercat, tot i que hi va reduir certa exposició quan les valoracions van pujar per la bona rendibilitat del mercat.

Pacific Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	7,33%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va augmentar la rendibilitat de classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la revaloració de l'euro davant del ien japonès, el renminbi i el dòlar australià.

Emerging Markets Collection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	2,99%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada de renda variable i valors relacionats amb la renda variable dels mercats emergents. Les inversions es realitzen principalment a través de fons i ETF, i mitjançant una gestora delegada.

La renda variable dels mercats emergents es va recuperar d'un descens el 2022 i l'índex MSCI Emerging Markets va tenir una rendibilitat del 6,1 % en termes d'euros, tot i que es va quedar enrere respecte dels mercats desenvolupats (l'índex MSCI World Index va tenir una rendibilitat del 19,6 %). Si bé la borsa dels EUA va recuperar el lideratge mundial, el comportament de la Xina no va aconseguir complir les expectatives optimistes de principis del 2023 perquè les reobertures després de la COVID-19 van decebre. La resta de mercats emergents van tenir bons resultats i l'Índia (17,3 %) i l'Amèrica Llatina (29,3 %) van ser les millors regions. El sector de les tecnologies de la informació va ser el més fort, gràcies a les empreses de semiconductors, que van estar impulsades per la demanda de productes d'IA i de tractament de dades.

El subfons va obtenir una rendibilitat positiva durant el període, i les assignacions a l'Índia i el Brasil la van impulsar, mentre que la Xina la va reduir. El fort creixement econòmic va impulsar el sector financer, on el Banc Nacional de Grècia i el Banc Rakyat Indonesia van tenir rendibilitats positives.

El mandat de Robeco va ser el que més va contribuir a la rendibilitat, impulsat principalment per la selecció d'accions. Les assignacions de Robeco a les accions de semiconductors com les del gegant TSMC, amb seu a Taiwan, i els líders coreans SK Hynix i Samsung van ser algunes dels que més van contribuir-hi per la seva relació amb el tema de la IA.

En canvi, el fons CompAm Cadence Strategic Asia, va anar en detriment de la rendibilitat amb les assignacions a accions del sector de consum xinès entre les pitjors. El gegant del comerç electrònic Alibaba, la companyia d'assegurances AIA Group i la cadena de restaurants Yum China van tenir rendibilitats negatives durant l'any.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(continuació)

Emerging Markets Collection (continuació)

Al febrer, es va augmentar l'exposició a la renda variable del 3,5 % fins al 99 %, en general, mitjançant una assignació d'efectiu al fons cotitzat iShares Core MSCI EM IMI ETF i als futurs perquè el gestor de la cartera va adoptar un enfocament més constructiu dels mercats de renda variable en un context de descens de la inflació i els tipus d'interès.

En el tercer trimestre, l'assignació al fons JP Morgan Emerging Markets es va vendre i es va substituir pel fons Sands Capital Emerging Markets Growth, una gestora boutique amb un enfocament d'inversió d'alta convicció que se centra en accions de creixement. També es va vendre el fons Fidelity Sustainable Asia, juntament amb una reducció del mandat de Robeco. Aquestes reduccions van finançar una assignació als futurs de MSCI Emerging Markets Value.

Euro Fixed Income

Rendibilitat* **31/12/22 – 31/12/23** **3,57%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix predominantment en títols de deute corporatiu i públic a curt termini denominats en euros.

El 2023 va ser un any volàtil per a la renda fixa. Els bancs centrals van continuar apujant els tipus (el BCE els va pujar fins al 4 % i la Fed, fins al 5,25-5,5 %), mentre que els participants en el mercat es van centrar en el creixement, perquè els indicadors de confiança assenyalaven unes perspectives més febles. Una caiguda important de la inflació després del ràpid enduriment de la política dels bancs centrals, una desescalada de la crisi energètica i l'afebliment de la demanda dels consumidors van acabar amb el cicle de pujades mundials i va augmentar la probabilitat de retallades dels tipus d'interès. L'índex de preus al consum de la zona euro va caure fins al 2,9 %, respecte del 9,2 % de fa un any, la qual cosa va portar a la rendibilitat dels bons de l'Estat alemany a 10 anys al 2,02 % a finals d'any, per sota del 3 % de l'octubre.

En els mercats crediticis, les fallides de Silicon Valley Bank (SVB) i de Credit Suisse van generar preocupació sobre l'estabilitat del sector financer i els diferencials dels mercats van assolir breument el màxim de 200 punts bàsics. No obstant això, els fonaments corporatius estables i l'anticipació d'un relaxament de la política van ajudar a revertir-los. Els diferencials del crèdit amb grau d'inversió en euros van acabar l'any més ajustats amb 138 punts bàsics, en comparació amb els 167 punts bàsics de l'any anterior.

El subfons va generar unes rendibilitats positives durant l'any. Més del 75 % d'aquestes rendibilitats van ser conseqüència del diferencial mitjà positiu dels bons de la cartera i dels interessos acumulats que se'n van derivar. L'assignació als bons corporatius, en particular els immobiliaris i bancaris, va sumar rendibilitats positives, tant a través de la meritació d'interessos com de l'ajust dels diferencials. Un altre impacte positiu va estar relacionat amb el bon comportament dels actius de titulització, especialment els bons garantits, que es van beneficiar d'un repunt tardà dels actius de risc i, en general, tenen una rendibilitat més alta que els bons públics. D'altra banda, les principals contribucions negatives provenen d'una posició curta en futurs de bons del govern italians.

La cartera va començar l'any amb una exposició moderada als bons corporatius i una posició llarga als valors vinculats a la inflació. Durant l'any, l'equip d'inversions va reduir de manera gradual totes dues exposicions a favor dels bons públics a curt termini. L'exposició vinculada a la inflació es va reduir majoritàriament a principis d'any, ja que el potencial de rendibilitat total dels valors vinculats a la inflació era més baixa. La major part de la reducció del crèdit corporatiu es va produir durant la segona meitat de l'any, ja que els diferencials crediticis van augmentar després dels senyals que les pressions inflacionistes anessin disminuint. Al final del període, la cartera estava invertida únicament en bons amb venciment inferior a dos anys amb una exposició reduïda a valors corporatius. El 15 de novembre, l'equip de renda fixa de Mediolanum International Funds Limited va assumir la gestió total del subfons de manera interna a causa de l'augment de l'enfocament del subfons en bons sobirans europeus bàsics a curt termini i el menor risc de retirades arran de l'augment de la disponibilitat de rendibilitats positives durant l'any passat en aquest espai.

Global High Yield

Rendibilitat* **31/12/22 – 31/12/23** **5,59%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons està estructurat per tenir una exposició estratègica a inversions globals de renda fixa d'alt rendiment, i això s'aconsegueix principalment mitjançant gestores delegades i un fons objectiu.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Global High Yield (continuació)

L'any va tenir un resultat positiu per als mercats mundials d'alt rendiment després d'un 2022 complicat. Els fonaments empresarials globals d'alt rendiment es van mantenir relativament sòlids, amb una elevada cobertura d'interessos i uns nivells de palanquejament baixos. Les taxes de morositat van augmentar lleugerament des de nivells històricament baixos, però no van créixer significativament, malgrat la desacceleració del creixement econòmic respecte de l'any anterior. Els bancs centrals van continuar apujant els tipus d'interès en l'àmbit mundial a un ritme que els mercats no esperaven del tot fins al tercer trimestre. A l'últim trimestre, es va produir un repunt de les rendibilitats dels bons públics i un enduriment de diferencials atès la creixent convicció que la Fed i el BCE havien acabat amb l'enduriment de la seva política monetària.

El subfons va obtenir una rendibilitat positiva durant el període. Les gestores delegades als EUA, Europa i mercats emergents van generar rendibilitats positives. Brigade va contribuir positivament a la rendibilitat i va estar relativament en línia amb els mercats d'alt rendiment dels EUA, i la seva exposició més gran als bons corporatius amb una qualificació més baixa se'n va beneficiar, tot i que les inversions en préstecs (que no tenen risc de tipus d'interès) van afectar les rendibilitats de l'últim trimestre a mesura que els tipus van repuntar. Aegon, la gestora d'alt rendiment nord-americana, va tenir inversions en bons de més qualitat a causa de les preocupacions sobre el creixement econòmic i, per tant, no va obtenir una bona rendibilitat als mercats d'alt rendiment amplis. L'exposició europea d'alt rendiment, a través de la gestora delegada, DWS, va tenir un any positiu, i els sectors cíclics de consum, oci i aerolínies es van beneficiar de la rendibilitat. La cartera de la gestora delegada PGIM va obtenir una rendibilitat positiva, tot i que lleugerament per sota de la rendibilitat del deute corporatiu dels mercats emergents, que també va ser el cas del fons objectiu d'alt rendiment dels EUA.

A principis del període, la cartera va mantenir l'exposició a cobertures de crèdit per limitar les pèrdues potencials derivades de l'ampliació dels diferencials de crèdit. Al maig, després de la volatilitat del març a causa de les preocupacions sobre els bancs regionals nord-americans, es van eliminar aquestes cobertures de crèdit, ja que les preocupacions sobre el crèdit es van alleujar. A principis del període, es va incrementar la durada de la cartera, i que es va mantenir fins al tancament de l'exercici, fet que ha beneficiat la rendibilitat. Al juliol, es va introduir l'exposició a l'extrem curt de la corba del Regne Unit i es va tancar a l'octubre per obtenir beneficis després d'un resultat positiu. A l'octubre, es va prendre una exposició a una reducció del diferencial entre els bons del Tresor dels EUA a 20 i 10 anys, de la qual es va sortir al desembre, amb un petit resultat positiu per a la rendibilitat del subfons. No es va produir cap canvi significatiu en les gestores delegades subjacents ni en els fons objectiu.

Global High Yield amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	7,08%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Premium Coupon Collection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	5,78%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

L'objectiu inversor del Subfons és generar ingressos per distribuir-los periòdicament tot i que també amb la intenció d'assolir una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. Està estructurat per tenir una exposició relativament baixa a la renda variable i la majoria dels actius s'inverteixen en instruments de renda fixa mitjançant fons, carteres gestionades internament i inversions directes en valors. L'assignació d'actius es gestiona tàcticament per ajustar l'exposició al risc entre les classes d'actius.

Les rendibilitats de la renda fixa van ser altes el 2023, ja que el fet que s'evités una recessió i la desinflació als mercats desenvolupats va provocar l'expectativa que els bancs centrals serien menys restrictius el 2024. Això va provocar que les rendibilitats dels bons fossin més baixes i els preus dels bons més alts. L'índex Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged per a bons governamentals i corporatius del mercat ampli (mercats desenvolupats, grau d'inversió) va tenir una rendibilitat d'un 4,7% durant l'any. Dins d'aquest, els bons corporatius van ser els que van obtenir els millors resultats gràcies a l'augment de les ganades de risc dels inversors. La renda variable global, tal com representa l'índex MSCI World, va tenir una rendibilitat d'un 19,6% en termes d'euros, i la debilitat del dòlar nord-americà va perjudicar lleugerament els inversors en euros.

La bona rendibilitat de la cartera durant el període prové tant de les assignacions de renda fixa com de renda variable, amb un bon comportament de totes dues classes d'actius. Dins de l'assignació de capital (al voltant del 20%), l'estratègia de Mediolanum International Funds Limited Global Quant Blend va ser la que va contribuir més al rendiment. Una major assignació al sector de serveis de comunicació i a accions com Meta, que es van beneficiar del repunt de la IA, van ser els principals impulsors de la rendibilitat.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Premium Coupon Collection (continuació)

L'estratègia va tenir un biaix de durada més llarg durant el període, cosa que va ajudar a la rendibilitat. Dins de la renda fixa, FlossBach von Storch Bond Opportunities va ser el que més va contribuir. La seva assignació als bons corporatius, que va tenir una millor rendibilitat que els bons governamentals, juntament amb la seva posició de durada més llarga cap al final del període (quan les rendibilitats van augmentar), van servir de vent de contra per al rendiment.

L'exposició a renda variable va començar el període en un 18 %, abans que s'augmentés fins al 20 %, i es va mantenir en aquest nivell de mitjana. La societat gestora de la cartera va consolidar algunes de les estratègies actives durant el període. Pel que fa a la renda variable, es van vendre una sèrie d'assignacions més petites (BNY Mellon US Dynamic Equity; Alma Japan Equity, i JPMorgan US Equity). Aquestes societats gestores no contribuïen adequadament al risc actiu i la societat gestora de la cartera volia augmentar la contribució al risc actiu a partir de la selecció d'accions. Els ingressos es van reinvertir en l'estratègia de Mediolanum International Funds Limited Quant Global Blend.

Pel que fa a la renda fixa, la societat gestora de la cartera va mantenir un biaix de durada més llarg durant el període. A més, es van vendre Blackrock Euro Corporates, Vontobel Euro Corporates i Jupiter Dynamic Bond i es van reinvertir entre gestores existents com Flossbach Bond Opportunities i Robeco Global High Yield. La societat gestora de la cartera volia un nombre reduït d'estratègies que contribuïssin prou al risc actiu.

Premium Coupon Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	6,23%
----------------------	----------------------------	--------------

** La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.*

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Dynamic Collection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	10,87%
----------------------	----------------------------	---------------

** La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.*

L'objectiu d'inversió del subfons és generar una apreciació del capital a mitjà i llarg termini mitjançant una cartera d'actius múltiples invertida principalment en renda variable global amb una exposició relativament baixa als actius de renda fixa. Això s'aconsegueix principalment a través de fons d'inversió i amb assignacions gestionades de manera tàctica per ajustar l'exposició al risc en diferents classes d'actius.

Les rendibilitats dels actius financers van ser positives el 2023, ja que l'economia global va evitar caure en una recessió que havien predit molts economistes. Les dades d'una inflació més baixa també van ser un vent de contra per als mercats de renda variable i de bons, ja que van permetre als bancs centrals canviar a una posició de política monetària més moderada durant l'últim trimestre de l'any.

La renda variable global, tal com representa l'índex MSCI World, va tenir una rendibilitat d'un 19,6% en termes d'euros, i la debilitat del dòlar nord-americà beneficia lleugerament els inversors europeus (cobertura). Les rendibilitats de la renda fixa també van ser positives, ja que l'índex Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged va obtenir un 4,7 %. Va ser el primer any positiu per als bons, fet que va reflectir diferencials dels bons corporatius més ajustats i expectatives de tipus d'interès més baixes el 2024.

La rendibilitat positiva de l'any va ser impulsada per les guanyos tant en renda variable com en inversions de renda fixa, i el que va tenir un impacte més gran va ser la dotació més important a la primera.

Dins de la renda variable, el fons cotitzat Amundi Nasdaq-100 ETF va ser el que més va contribuir al rendiment a causa dels grans guanyos de les empreses tecnològiques dels EUA com Microsoft, Nvidia i Apple. El fons cotitzat iShares Global Infrastructure ETF, d'altra banda, en va ser el principal detractor, ja que la caiguda de la inflació va reduir l'atractiu dels actius immobiliaris o protegits contra la inflació entre els inversors.

Entre les inversions de renda fixa, Muzinich Dynamic Credit va ser la que més va contribuir a la rendibilitat. El subfons inverteix principalment en bons corporatius nord-americans, una àrea que va sortir més ben parada que no pas els bons governamentals durant gran part de l'any a causa de la seva menor sensibilitat a l'augment dels tipus d'interès.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Dynamic Collection (continuació)

L'exposició a la renda variable va augmentar lleugerament del 78 % al 82 % al llarg de l'any. Una assignació lleugerament inferior el primer semestre de l'any a causa dels riscos més grans de recessió, es va incrementar en el segon, ja que aquests riscos es van reduir. Un canvi de capital determinant va ser retallar les inversions regionals i reassignar-les a estratègies globals. Això es va fer per aconseguir un nombre reduït d'inversions de convicció més alta al subfons. Els tres nous fons globals afegits van ser Artisan Global Opportunities, Guardcap Global Equity i Pzena Global Value.

Dins de la renda fixa, l'assignació a les lletres del Tresor italianes a curt termini es va augmentar fins al 10 % durant l'any. Les rendibilitats d'aquests valors van assolir un màxim del 4 % al setembre, el seu màxim en més de 20 anys.

Per altra banda, es va mantenir una posició del 3 % al fons cotitzat iShares Physical Gold ETF. L'or es va mantenir al subfons per oferir una exposició alternativa a productes bàsics i diversificar els riscos de renda variable i de renda fixa del subfons.

Dynamic Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	12,44%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA en particular.

Equity Power Coupon Collection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	5,72%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada de renda variable i valors relacionats amb la renda variable mundial. Això s'aconsegueix mitjançant assignacions a gestores delegades, fons d'inversió i carteres de valors de gestió interna, amb estratègies escollides orientades al dividend com a component de rendibilitat a mitjà i llarg termini.

Les rendibilitats dels actius financers van ser positives el 2023, va evitar caure en una recessió predita per molts economistes, en gran part gràcies al fet que els elevats estalvis de les llars van permetre als consumidors a afrontar els tipus d'interès més alts. Les dades d'inflació més febles també van ser un vent de contra per als mercats de renda variable, ja que van permetre als bancs centrals canviar a una posició de política monetària més moderada durant l'últim trimestre de l'any. La renda variable mundial, representada per l'índex MSCI World, va tenir uns resultats del 19,6% en termes d'euros. El tema de l'any va ser, sens dubte, la IA i això va provocar una onada de fluxos cap a la tecnologia de la informació i altres accions relacionades, fet que va fer pujar l'índex Nasdaq més del 40 %. Això va conduir a un mercat concentrat, on els valors FAAMG van oferir una rendibilitat increïble del 90 %. En canvi, l'índex MSCI AC World High Dividend va obtenir una rendibilitat del 6,82 % en termes d'euros.

La rendibilitat de la cartera va ser positiva durant el període, però menys que la de la renda variable global més àmplia, a causa de la reduïda evolució del mercat de renda variable i de les accions de dividends que van tenir un any més difícil. Totes les estratègies d'ingressos van tenir una rendibilitat inferior al del mercat en general, ja que els inversors en renda variable van passar a la renda fixa, on hi havia les rendibilitats més altes disponibles.

De les estratègies d'ingressos de la cartera, el fons Kempen Global High Dividend va ser el que va tenir la millor rendibilitat, mentre que Trojan Global Income i Redwheel Global Equity Income van passar un mal moment. El fons cotitzat iShares Global Infrastructure ETF va ser el principal detractor de la rendibilitat, ja que la caiguda de la inflació va reduir l'atractiu dels actius immobiliaris entre els inversors.

Pel que fa a les accions i els sectors, els sectors de la tecnologia de la informació i el financer van ser els que més van contribuir a la rendibilitat. Sage Group, l'empresa de programari de comptabilitat i nòmines amb seu al Regne Unit, va tenir una bona rendibilitat a la cartera després de publicar xifres resistents d'ingressos recurrents.

Durant l'any s'han realitzat diverses modificacions, consolidant i ajustant la cartera. Es van vendre algunes de les assignacions més petites, que no aportaven una quantitat adequada al risc actiu. Entre aquests, s'inclouen Artisan Global Value i Intermede Global Equity. Altres, com Trojan Income i Redwheel Global Equity Income, es van reduir. Aquests ingressos es van repartir entre les estratègies existents, concretament l'estratègia interna de Mediolanum International Funds Limited Global Blend. A més, aquests canvis van neutralitzar algunes de les inclinacions d'estil i van augmentar la contribució al risc actiu de la selecció d'accions.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Equity Power Coupon Collection (continuació)

La gestora de la cartera també va vendre la posició al fons cotitzat iShares Global Infrastructure ETF, reinvertint els ingressos al fons cotitzat iShares Core S&P 500 ETF. La societat gestora de la cartera va veure com continuaven els vents en contra al sector i va veure una oportunitat per diversificar aquesta posició del 4 % al mercat de valors més ampli dels EUA (fons cotitzat iShares Core S&P 500 ETF).

Equity Power Coupon Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	6,24%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	9,83%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons està delegat a Morgan Stanley Investment Management i té, com a objectiu, oferir una apreciació del capital a llarg termini mitjançant una cartera invertida principalment en renda variable, amb assignacions més petites a valors de renda fixa i valors en efectiu. L'estratègia s'implanta mitjançant una combinació de valors directes i fons d'inversió, i utilitza totes les capacitats d'inversió globals de Morgan Stanley, amb un enfocament flexible per gestionar tàcticament l'exposició al risc.

Els inversors van entrar al 2023 amb un posicionament relativament lleuger després d'un 2022 feble, evidenciat pel fet que gairebé 5 bilions de dòlars es van destinar als fons del mercat monetari. Els fonaments econòmics dels EUA es van mantenir resistents, a causa d'un mercat laboral fort, mentre que la inflació es va moderar encara més. Mentrestant, l'impuls econòmic en determinades economies de fora dels EUA, com ara la zona euro i la Xina, es va continuar debilitant. No obstant això, com que el creixement dels EUA es va mantenir ferm, el discurs del mercat es va orientar cap a un aterratge suau i un escenari de «Rínxols d'or», tot impulsant la fortalesa dels mercats de renda variable. Els darrers mesos de l'any van continuar amb un ritme positiu, amb un bon suport dels mercats de valors dels EUA, ajudat per la caiguda de les expectatives de tipus d'interès i la desacceleració de la inflació.

La rendibilitat va venir impulsada pel fort augment del mercat al quart trimestre i també va rebre l'ajuda del manteniment d'un pes de renda variable relativament elevat durant tot l'any. Les assignacions a la gamma de fons de creixement de Morgan Stanley, com MS Global Opportunities, MS Global Insights i MS US Growth van ser els que més van contribuir al rendiment. Les participacions tecnològiques i els noms de béns al consumidor relacionats amb la tecnologia van tenir un rendiment potent.

Les estratègies de renda variable centrades en la qualitat, MS Global Brands, MS Global Quality i MS Global Sustain, van tenir una rendibilitat positiva, però van quedar per darrere de l'ampli mercat de valors a causa d'una postura més defensiva i un pes més elevat en béns de consum bàsic. També es va produir una detracció de les posicions tàctiques durant la primera meitat de l'any de les petites posicions a la Xina, les petites capitalitzacions nord-americanes i l'energia dels EUA. Hi va haver una contribució positiva de les posicions tàctiques als bancs de la zona euro i al petroli i gas europeus.

A principis del 2023, l'opinió era que hi havia un bon potencial als mercats atès el lleuger posicionament dels inversors i les pors excessives d'una recessió. Aquest fet va ser un catalitzador per augmentar la ponderació de la renda variable al voltant d'un 16 % en l'àmbit de la cartera. També hi va haver una assignació tàctica a la Xina el primer trimestre del 2023 sobre les esperances de reobertura. Posteriorment, aquesta posició es va reduir durant el segon i el tercer trimestres a causa de l'estancament de l'impuls econòmic i l'empitjorament dels problemes del sector immobiliari.

Durant el segon trimestre, es va afegir una posició en empreses de petita capitalització borsària dels EUA, amb l'expectativa que la rendibilitat del mercat s'ampliés més enllà de les de gran capitalització. No obstant això, no es va materialitzar, i la posició es va retirar al quart trimestre. La renda variable nord-americana va pujar durant el tercer trimestre a mesura que les rebaixes dels guanys es van estabilitzar i van reprendre una tendència alcista. A mesura que es reduïen les pors d'inflació, l'assignació a renda variable de creixement es va anar incrementant alhora que milloraven els fonaments corporatius i es moderava la inflació nord-americana.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	11,35%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va augmentar la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Emerging Markets Multi Asset Collection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	4,52%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

L'objectiu del subfons és generar una apreciació del capital a mitjà i llarg termini, i està estructurat per tenir una distribució relativament equilibrada entre renda variable i renda fixa als mercats emergents. Les inversions es fan principalment en fons d'inversió, inclosos els fons cotitzats (ETF), i es duu a terme una gestió tàctica d'actius que ajusta l'exposició al risc entre les classes d'actius.

Va ser un bon any per a la renda variable i els bons globals i, a causa de la millora de les ganades de tenir risc dels inversors, les rendibilitats dels mercats emergents van ser lleugerament pitjors. La renda variable, representada per l'índex MSCI Emerging Markets, va obtenir una rendibilitat d'un 6,3 % en termes d'euros, amb un lleuger retrocés de les monedes emergents davant de l'euro. La Xina representa al voltant del 30 % d'aquest índex i l'economia nacional ha lluitat per créixer després d'una crisi immobiliària, la despesa feble i l'alt atur juvenil. Els bons dels mercats emergents, mesurats per l'índex JPM EMBI Global Diversified Euro-hedged, van obtenir una rendibilitat d'un 8,4 %. Les rendibilitats van ser negatives fins al quart trimestre, quan es van recuperar amb força. El catalitzador va ser la Fed, que va indicar que es trobava al final del seu cicle d'enduriment monetari.

Les rendibilitats de la cartera de l'any van ser positives, i va haver-hi guanys en les inversions en renda variable i bons.

El fons Robeco Emerging Market Equity i el fons iShares MSCI EM Value van ser dos dels que més van contribuir a la rendibilitat durant l'any. Totes dues estratègies es van beneficiar d'un biaix de valor, que va superar altres estils d'inversió a la regió. Una rendibilitat superior del valor als mercats emergents contrasta amb els mercats desenvolupats, on dominava l'estil de creixement. El fons Hereford Bin Yuan Greater China Fund va ser l'única estratègia que va anar en detriment de la rendibilitat, però, amb un 2 %, és una assignació molt petita i reflecteix la debilitat econòmica específica de la Xina.

El fons Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund va registrar rendibilitats positives, amb una contribució significativa de Sèrbia, Mèxic i Oman, i l'exposició d'alt rendiment també va ajudar a la rendibilitat. Un altre factor que hi va contribuir de manera positiva va ser la sensibilitat relativament alta del subfons als moviments dels tipus d'interès o de la durada dels EUA. Aquest va ser un vent a favor notable al quart trimestre.

Des del punt de vista de l'assignació d'actius, el subfons va mantenir una distribució uniforme entre renda variable i bons al llarg de l'any. Dins de la renda variable, el canvi més notable va ser la substitució de JP Morgan Emerging Markets per Sands Capital Emerging Markets Growth. L'equip d'inversió de Mediolanum International Funds Limited afavoreix l'enfocament d'inversió d'alta convicció de la gestora boutique, que se centra en les accions de creixement.

Dins de la renda fixa, PGIM Emerging Market Hard Currency i Barings Emerging Market Sovereign Debt es van reduir, amb un augment corresponent al fons cotitzat iShares JPM EM Local Government Bond UCITS ETF. Aquest canvi es va fer perquè els bons en moneda local dels mercats emergents siguin una assignació més significativa dins del subfons.

Al llarg de l'any es va mantenir una petita assignació al fons cotitzat iShares Physical Gold ETF. L'or es va mantenir per les seves característiques defensives i la baixa correlació amb renda variable i els bons.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Coupon Strategy Collection

Rendibilitat* **31/12/22 – 31/12/23** **7,49%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

L'objectiu inversor del Subfons és generar ingressos per distribuir-los periòdicament tot i que també amb la intenció d'assolir una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. Està estructurat per tenir una distribució relativament equilibrada entre renda variable global i renda fixa, mitjançant fons d'inversió, gestores delegades, carteres gestionades internament i inversions directes en valors. L'assignació d'actius es gestiona tàcticament per ajustar l'exposició al risc entre les classes d'actius.

Les rendibilitats dels actius financers van ser positives el 2023, ja que l'economia global va evitar caure en una recessió que havien predit molts economistes. Les dades d'una inflació més baixa també van ser un vent de contra per als mercats de renda variable i de bons, ja que van permetre als bancs centrals canviar a una posició de política monetària més moderada durant l'últim trimestre de l'any.

La renda variable global, tal com representa l'índex MSCI World, va tenir una rendibilitat d'un 19,6% en termes d'euros, i la debilitat del dòlar nord-americà beneficia lleugerament els inversors europeus (cobertura). Les rendibilitats de la renda fixa també van ser positives, ja que l'índex Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged va obtenir un 4,7%. Va ser el primer any positiu per als bons dels tres últims, ja que els bancs centrals cada cop més conciliadors van fer que els preus dels bons públics repuntessin, mentre que la disminució dels riscos de recessió va provocar que els diferencials dels bons corporatius es reduïssin.

La rendibilitat positiva del període va ser impulsada pels guanys tant en la renda variable com en les inversions de renda fixa.

Totes les inversions en renda variable han contribuït positivament a la rendibilitat, i Mediolanum International Funds Limited Global Quant Equity ha estat la que més hi ha contribuït. L'estratègia es va beneficiar de l'exposició a algunes de les accions tecnològiques dels EUA que van presentar una millor rendibilitat com Microsoft, Nvidia i Apple. Una inversió en RWC Global Equity Income va ser la que menys va contribuir a la rendibilitat durant l'any. Va ser un any difícil per a les estratègies d'ingressos, ja que els inversors en renda variable van passar a la renda fixa, on es disposava de rendibilitats més altes.

De les inversions de renda fixa, el fons Flossbach Bond Opportunities Fund va ser el que més va contribuir a la rendibilitat. L'estratègia es va beneficiar de la decisió de la societat gestora d'augmentar l'assignació als bons del Tresor dels EUA abans que la Fed canviés a una posició més moderada al quart trimestre.

Dins de la renda variable, la gestora va retallar les assignacions a inversions regionals i les va reassignar en el seu lloc a les globals. Això es va fer per aconseguir un nombre reduït d'inversions de convicció més alta al subfons. Els tres nous fons globals afegits van ser Artisan Global Opportunities, Guardcap Global Equity i Pzena Global Value. També es va augmentar la posició en el fons Mediolanum International Funds Limited Global Quant.

Les exposicions a renda fixa es van gestionar de manera activa durant l'any. El més significatiu va ser el canvi dels bons amb un venciment més curt termini a aquells amb un de més llarg en el quart trimestre. Els bons amb una durada més llarga van augmentar la sensibilitat del subfons als canvis en les expectatives de tipus d'interès i es van beneficiar del canvi en la política del banc central europeu i nord-americà.

Per altra banda, es va mantenir una posició petita al fons cotitzat iShares Physical Gold ETC per a l'any. L'or es va mantenir per les seves característiques defensives.

Coupon Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/22 – 31/12/23** **7,95%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

New Opportunities Collection

Rendibilitat* **31/12/22 – 31/12/23** **7,48%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

New Opportunities Collection (continuació)

L'objectiu d'inversió del subfons és generar una apreciació del capital a mitjà i llarg termini mitjançant una distribució equilibrada entre renda variable global i renda fixa, principalment a través de fons d'inversió. L'assignació d'actius es gestiona tàcticament per ajustar les exposicions al risc entre les classes d'actius i la cartera també pot tenir inclinacions temàtiques a les inversions en renda variable.

Les rendibilitats dels actius financers van ser positives el 2023, ja que l'economia global va evitar una recessió que havien predit molts economistes. Les dades d'inflació més febles també van ser un vent de contra per als mercats de renda variable i de bons, ja que va permetre als bancs centrals canviar a una posició de política monetària més moderada durant l'últim trimestre de l'any.

La renda variable global, tal com representa l'índex MSCI World, va tenir una rendibilitat d'un 19,6% en termes d'euros, i la debilitat del dòlar nord-americà beneficia lleugerament els inversors europeus (cobertura). Les rendibilitats de la renda fixa també van ser positives, ja que l'índex Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged va obtenir un 4,7 %. Va ser el primer any positiu per als bons dels tres últims, ja que els bancs centrals cada cop més conciliadors van fer que els preus dels bons públics repuntessin, mentre que la disminució dels riscos de recessió va provocar que els diferencials dels bons corporatius es reduïssin.

La rendibilitat positiva del període va ser impulsada pels guanys tant en la renda variable com en les inversions de renda fixa.

Gairebé totes les inversions en renda variable han contribuït positivament al rendiment, i Mediolanum International Funds Limited Global Quant Equity ha estat la que més ha contribuït. L'estratègia es va beneficiar de l'exposició a algunes de les accions tecnològiques dels EUA que van presentar una millor rendibilitat com Microsoft, Nvidia i Apple. Una inversió a Hermes Global Emerging Market Equity va ser el principal detractor del rendiment. La renda variable dels mercats emergents es va quedar enrere dels mercats desenvolupats a causa de la feblesa econòmica de la Xina, que representa al voltant del 30 % de l'exposició.

De les inversions de renda fixa, el fons Flossbach Bond Opportunities Fund va ser el que més va contribuir a la rendibilitat. L'estratègia es va beneficiar de la decisió de la societat gestora d'augmentar l'assignació als bons del Tresor dels EUA abans que la Fed canviés a una posició més moderada al quart trimestre.

Dins de la renda variable, la gestora va retallar les assignacions a inversions regionals i sectorials i les va reassignar a estratègies globals. Això es va fer per augmentar les estratègies de convicció més altes del subfons. Els tres nous fons globals afegits van ser Artisan Global Opportunities, Guardcap Global Equity i Pzena Global Value. També es va augmentar la posició en el fons Mediolanum International Funds Limited Global Quant.

Les exposicions a renda fixa es van gestionar de manera activa durant l'any. El més significatiu va ser el canvi dels bons amb un venciment més curt termini a aquells amb un de més llarg en el quart trimestre. Els bons amb una durada més llarga van fer augmentar la sensibilitat del subfons als canvis en les expectatives de tipus d'interès i es van beneficiar del canvi en la política del BCE.

D'una altra banda, es va mantenir una posició al fons cotitzat iShares Gold Physical Gold ETC per a l'any. L'or es va mantenir per les seves característiques defensives.

New Opportunities Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	8,25%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA en particular.

Infrastructure Opportunity Collection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	(3,21) %
----------------------	----------------------------	-----------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada de renda variable d'infraestructures cotitzades d'arreu del món. Les empreses d'infraestructures inclouen aquelles que posseeixen o operen conduccions d'energia, serveis públics, aeroports, ferrocarrils i autopistes. Les inversions es fan a través de societats gestores delegades i fons d'inversió.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Infrastructure Opportunity Collection (continuació)

La renda variable global d'infraestructures va ser plana durant l'any, amb una rendibilitat del 0,1 % en termes euros de l'índex MSCI World Infrastructure. Des d'una perspectiva subsectorial, les infraestructures relacionades amb el transport van ser les que van tenir millor rendibilitat: aeroports (11,7 %), ports marítims (15,4 %) i autopistes i ferrocarrils (7,1 %). L'emmagatzematge i el transport de petroli i gas també van oferir valors positius (4,1 %). No obstant això, els serveis públics, que és el subsector més important de les infraestructures, amb una assignació de poc més del 50 %, va donar resultats negatius (-7,1 %).

La rendibilitat de la cartera durant el període va ser negativa, ja que els actius d'infraestructures van tenir dificultats a causa d'una inflació en marcat augment.

Els fons Atlas, Lazard i Wellington van ser els que més van contribuir a la rendibilitat. Tant la rendibilitat d'Atlas com la de Lazard van provenir principalment dels valors de serveis públics i industrials seleccionades. El fons Wellington també va tenir una bona selecció de valors dins dels serveis públics combinada amb assignacions a valors energètics de gamma mitjana. El fons cotitzat iShares Global Clean Energy UCITS ETF va anar en detriment del rendiment, ja que es van vendre els valors d'energies renovables.

En l'àmbit borsari i sectorial, els valors industrials van ser els que van tenir una millora rendibilitat, i els que més hi van contribuir van ser els valors de l'aeroport de Frankfurt, el conglomerat industrial francès Vinci i l'empresa canadenca de gestió de residus GFL Environmental. Els valors del sector de serveis de comunicació també es van situar entre els que hi van fer una contribució més gran, amb un bon comportament de les participacions d'Infrastructure Wireless Italiane i de l'empresa espanyola de telecomunicacions sense fil Cellnex. Els valors d'energies renovables com Orsted i SolarEdge Technologies van patir durant l'any a causa de l'augment de la inflació, fet que va afectar els costos de producció dels projectes d'energies renovables.

En el quart trimestre, la societat gestora de la cartera va augmentar l'assignació al fons Wellington i va iniciar una nova posició al fons cotitzat iShares Global Infrastructure ETF. Com a resultat, el fons Atlas es va reduir de la cartera i el fons Lazard es va vendre. Durant la segona meitat de l'any, es va augmentar també l'exposició a la renda variable en un 2% fins al 99 %, en general, quan la societat gestora de la cartera va adoptar un enfocament més constructiu sobre els mercats de renda variable com a conseqüència de la caiguda de la inflació i els tipus d'interès.

Infrastructure Opportunity Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	(3,02) %
----------------------	----------------------------	-----------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Convertible Strategy Collection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	2,97%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada de bons convertibles arreu del món. Això s'aconsegueix actualment mitjançant fons d'inversió especialitzats per a la classe d'actius.

Els convertibles van generar rendibilitats positives el 2023 i la classe d'actius es va caracteritzar per una important volatilitat. El gener va començar amb expectatives de consens sobre una desacceleració de l'economia mundial i un cicle continu de pujades de tipus d'interès. No obstant això, a l'últim trimestre, les expectatives de properes retallades de tipus a Europa i als EUA van impulsar una forta rendibilitat dels preus dels actius. Al llarg de l'any, els mercats van experimentar una alta volatilitat dels tipus d'interès, una baixa volatilitat dels mercats de renda variable i un repunt del mercat de renda variable liderat per accions relacionades amb la IA, amb primes de risc baixes. Els tipus d'interès van tancar l'any pràcticament sense canvis.

El subfons va generar beneficis durant l'any. UBS Global Convertibles, que va tenir una assignació mitjana al voltant del 16 % durant el període, va ser la posició que més va contribuir a la rendibilitat, ja que es va beneficiar d'una assignació més important als EUA juntament amb les exposicions als sectors de tecnologia de la informació i de consum discrecional, que van tenir un bon comportament. Lazard Global Convertibles es va veure reforçat per factors similars, i la seva assignació al consum discrecional, en particular, va ser un impulsor positiu de rendibilitats. Les rendibilitats de Lazard Global Recovery van ser lleugerament inferiors a causa d'una exposició més gran a Europa, que no va tenir tan bons resultats com als EUA. Aviva Global Convertibles va ser el detractor més gran, ja que el fons va patir una mala rendibilitat a causa d'una ponderació més important a Àsia. Aquest fons es va retirar a principis del període.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Convertible Strategy Collection (continuació)

Durant el període es van fer alguns canvis. El cas d'inversió d'Aviva Convertibles es va revisar després d'un canvi de personal clau i es va prendre la decisió de sortir d'aquest fons, la qual cosa es va fer durant els mesos de març i abril. Els ingressos es van invertir en Goldman Sachs Convertibles i en el fons cotitzat SPDR Global Convertibles ETF. A principis del període, es va incrementar la durada de la cartera, que s'ha mantingut fins al tancament de l'exercici, fet que ha beneficiat la rendibilitat. Al llarg del període es van introduir algunes posicions tàctiques més petites. Al juliol, es va introduir l'exposició a l'extrem curt de la corba del Regne Unit i es va tancar a l'octubre per obtenir beneficis. Més tard en el període, es va prendre una exposició a una reducció del diferencial entre els bons del Tresor dels EUA a 20 i 10 anys, de la qual es va sortir al desembre, amb un petit resultat positiu per a la rendibilitat del subfons. Després de la decisió de Goldman Sachs de liquidar la seva estratègia a finals d'any, posteriorment aquest fons es va vendre. Els ingressos es van invertir en Lazard Global Recovery, UBS Global Convertibles, Lazard Global Convertibles i en el fons cotitzat Refinitiv Global Convertible Bond ETF.

Convertible Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	4,74%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	3,92%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

La gestió de les inversions està delegada a Carmignac Gestion. El subfons té com a objectiu oferir una apreciació del capital a llarg termini mitjançant una cartera global de múltiples actius invertida en renda variable, bons i valors a curt termini. S'utilitza un enfocament flexible per gestionar tàcticament l'exposició al risc, i els futurs financers s'utilitzen principalment per ajustar la cartera en funció de l'entorn del mercat. Amb la seva inclusió a l'article 8, el subfons també pretén promoure les característiques socials i ambientals.

La renda variable mundial va començar el 2023 de manera positiva, impulsada per la disminució de les preocupacions de recessió als mercats desenvolupats. Va haver-hi guanys malgrat el col·lapse de SVB, que va provocar una volatilitat important. Pel que fa als bons, els rendiments dels bons sobirans van disminuir. La tendència de les accions internacionals va mantenir abans de l'estiu, amb l'avenç liderat pels mercats desenvolupats, especialment els EUA, mentre que els mercats emergents van quedar endarrerits. L'entusiasme per la IA va fer pujar les accions de tecnologia. Després de grans guanys en la primera meitat de l'any, la renda variable mundial va registrar un rendiment negatiu el tercer trimestre. Els últims mesos del 2023 van ser forts per a les accions internacionals, ja que la Reserva Federal va indicar que podrien estar en camí retallades de tipus d'interès per al 2024.

El subfons va obtenir una rendibilitat positiva, tot i que decebedora en relació amb el mercat en general. Un dels principals detractors va ser l'assignació tàctica d'actius a renda variable, en particular, la decisió de mantenir una exposició més defensiva a mitjans de març, quan els mercats es van recuperar amb força després de la volatilitat dels valors financers nord-americans. També va perjudicar la rendibilitat el fet de mantenir un posicionament conservador similar a l'entrada del quart trimestre. Dins de la renda fixa, un augment dels bons sensibles als interessos durant el primer semestre de l'any va perjudicar inicialment la rendibilitat, però va començar a donar resultats al novembre i desembre.

En l'àmbit de participació subjacent, l'estratègia amb la millor rendibilitat va ser Carmignac Investissement, que és la posició de capital més gran. L'enfocament, que se centra en la renda variable mundial, es va veure afavorit pel rendiment sòlid del sector tecnològic. Una de les participacions més febles, tot i que encara positiva, va ser Carmignac Patrimoine. Aquesta estratègia té un enfocament multiactiu; el rendiment es va veure afectat pel fet de mantenir una visió massa defensiva de la renda variable.

L'exposició de la cartera es gestiona de manera activa i, al llarg de l'any, el temps d'exposició va ser mixt. El subfons es va posicionar defensivament al voltant del 20 % a mitjans de març després d'un atac de volatilitat que va resultar ser de curta durada. Posteriorment, els mercats van reprendre una trajectòria alcista i el pes de la renda variable es va reajustar al voltant del 45 %. També es van revertir altres ajustos defensius per reduir la renda variable en resposta a la feblesa a curt termini del tercer i quart trimestre, ja que els mercats van tendir a mirar més enllà de qualsevol preocupació a curt termini.

La durada de la cartera de renda fixa va augmentar progressivament durant el primer semestre de l'any. L'opinió era que el 2023 seria més favorable als actius de durada, ja que els governadors dels bancs centrals serien més previsibles i passarien a reduir els tipus d'interès davant la desacceleració de la inflació. Aquesta posició va ser negativa durant gran part del període, però va començar a donar els seus fruits a finals d'any a mesura que els bancs centrals van anar ajustant els seus punts de vista.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

Rendibilitat* 31/12/22 – 31/12/23 **12,19%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

La gestió del subfons està delegada a Invesco. El seu objectiu és generar ingressos periòdics i una apreciació del capital a mitjà i llarg termini mitjançant una cartera global d'actius múltiples invertit principalment en renda variable, bons i valors a curt termini. El subfons està classificat com a estratègia de l'article 8 i té l'objectiu afegit de fomentar les característiques ambientals, socials i de governança (ASG). L'estratègia fa servir tota la gamma de capacitats globals d'Invesco.

Malgrat els temors d'una recessió econòmica mundial a principis d'any a causa d'un context de tipus d'interès a l'alça i una inflació obstinadament alta, els mercats van rebutjar aquestes preocupacions amb el suport del bon comportament del mercat nord-americà. Això va proporcionar un context favorable per als actius de risc i dona suport a la renda variable i al deute corporatiu. Va ser un entorn més difícil per als mercats de deute públic fins que el gir favorable de la Reserva Federal al final del període va oferir un fort suport tant als mercats de renda variable com de bons. Dins de les regions, la Xina segueix tenint dificultats a causa de la debilitat estructural del mercat immobiliari i a la poca confiança dels consumidors.

Tant els components de renda fixa com els de renda variable van tenir contribucions positives, i aquests últims van ser el principal impulsor de la rendibilitat. Les decisions d'assignació d'actius van aportar valor, ja que mantenir una ponderació superior a la mitjana a la renda variable d'aproximadament un 60 % va ser un vent a favor. La part de renda fixa de la cartera, amb una orientació al deute corporatiu, així com una posició de durada inferior a la mitjana, han tingut un impacte positiu.

Des d'una perspectiva estratègica subjacent, l'estratègia Environmental Climate Opportunities Equity (part directa de valors amb una inclinació ASG), amb una posició del 12 %, hi va contribuir positivament per la seva exposició a les accions tecnològiques. També van contribuir a la rendibilitat de la renda variable les participacions al fons cotitzat Invesco S&P 500 ESG ETF i a Invesco Global Equity Income. Dins de la renda fixa, el valor que més hi va contribuir va ser Environment Climate Opportunities Bond (part directa de valors amb una inclinació ASG), que es va mantenir al voltant del 20 % durant l'any. El fons Invesco Asian Equity Fund es va veure afectat per la debilitat general dels mercats xinesos.

L'estratègia va passar d'una inclinació defensiva a una de més favorable al risc al final del primer trimestre, amb un augment de la renda variable al voltant del 60 %. L'exposició a renda variable als mercats emergents es va gestionar activament i es va augmentar tàcticament en mercats amb menys volatilitat. Dins de la renda fixa, es va mantenir una inclinació del crèdit corporatiu respecte als bons públics, tot mantenint una durada inferior a la mitjana en l'àmbit de la cartera.

El nucli de la cartera el formaven les parts de renda variable Environmental Climate Bond (20 %) i Environmental Climate Opportunities (12 %). La posició en el fons cotitzat Amundi MSCI Emerging Market ESG UCITS ETF es va substituir per Invesco Emerging Market Equity, que té un enfocament de convicció més alt. Posicions en els fons cotitzats com iShares MSCI USA Small CAP ESG ETF i iShares MSCI USA Value Factor ETF es van utilitzar per desplegar tàcticament el factor desitjat durant l'any.

Socially Responsible Collection

Rendibilitat* 31/12/22 – 31/12/23 **13,06%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada principalment de renda variable global i en alguns instruments de renda fixa d'empreses que promouen característiques ambientals o socials o tenen un objectiu d'inversió sostenible. Això s'aconsegueix actualment a través de societats gestores delegades, fons cotitzats i fons d'inversió OICVM. Cadascuna d'aquestes estratègies subjacents ha establert objectius socials o ambientals específics compatibles amb l'article 8 del Reglament SFDR.

Les rendibilitats dels actius financers van ser positives el 2023, va evitar caure en una recessió predita per molts economistes, en gran part gràcies al fet que els elevats estalvis de les llars van permetre als consumidors a afrontar els tipus d'interès més alts. Les dades d'inflació més febles també van ser un vent de contra per als mercats de renda variable, ja que van permetre als bancs centrals canviar a una posició de política monetària més moderada durant l'últim trimestre de l'any. La renda variable mundial, representada per l'índex MSCI World, va tenir uns resultats del 19,6% en termes d'euros. El tema de l'any va ser, sens dubte, la IA i això va provocar una onada de fluxos cap a la tecnologia de la informació, que va fer pujar l'índex Nasdaq més del 40 %. Això va conduir a un mercat concentrat, on els valors FAAMG que van oferir una rendibilitat increïble del 90 %.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Socially Responsible Collection (continuació)

La rendibilitat de la cartera durant el període va ser positiva, i tant els components de renda variable com els de bons van tenir grans guanys. Dins de la renda variable, Robeco (25 %) va ser el que va tenir millor rendiment. La selecció d'accions va ser el motiu principal de les rendibilitats favorables, amb un bon rendiment de les participacions a Meta i Alphabet. Totes dues es van beneficiar del tema de la IA, que va dominar els mercats de renda variable durant l'any. Eli Lilly, el gegant farmacèutic nord-americà, també va presentar una bona rendibilitat després que el govern nord-americà donés llum verda perquè el fàrmac GLP-1 de la companyia es pogués utilitzar com a tractament de l'obesitat. El subfons no tenia cap empresa del sector de serveis públics, que va ser el que va tenir la pitjor rendibilitat el 2023. Les inversions de renda fixa en els bons BlueBay Investment Grade Euro Government Bond i els bons del Tresor a curt termini van contribuir molt a la rendibilitat gràcies a la caiguda dels rendiments per la contínua desinflació a la zona euro i de les expectatives que el BCE hagi acabat amb les pujades de tipus.

El fons europeu Memnon es va eliminar de la cartera (5 %). La societat gestora principal de cartera va anunciar un any sabàtic, que va ser una àrea clau de convicció per mantenir l'estratègia. Va ser substituïda pel fons cotitzat iShares MSCI Europe SRI ETF. Aquesta decisió va resultar beneficiosa per a la rendibilitat. Al final del període, la societat gestora de la cartera va augmentar la posició a BlueBay Investment Grade Euro Agg, cosa que reflecteix la visió positiva de la durada de la zona euro. La inclinació de la qualitat es va reduir com a exercici de gestió de riscos mitjançant un futur a l'índex de qualitat MSCI. Les posicions a Wellington Global Research Equity, Robeco Emerging Markets i al fons cotitzat iShares MSCI USA SRI ETF es van incrementar.

Socially Responsible Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	14,62%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Financial Income Strategy

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	10,94%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

Actualment, la gestió del subfons està delegada a una gestora d'inversions especialitzada, Algebris, i inverteix principalment en instruments de renda fixa emesos per bancs i entitats financeres (inclosos bons sèniors, capital de nivell 2 i capital addicional de nivell 1), i en valors de renda variable i relacionats amb renda variable emesos per entitats que operen en el sector financer mundial.

L'inici de l'any va ser difícil per al sector financer arreu del món. El col·lapse del banc SVB al març va generar preocupacions al sector bancari. La calma es va restablir a l'abril quan els bancs europeus van superar les previsions, cosa que demostrava la seva resistència. Al llarg de l'any, el sentiment macroeconòmic es va dividir entre l'esperança que el pic dels tipus fos més a prop i la retòrica més agressiva dels bancs centrals. Al novembre, la reducció de les dades d'inflació va provocar un gran repunt del risc que va continuar fins al final de l'any. El context macroeconòmic constructiu, combinat amb l'evolució favorable del sector, va resultar un vent a favor tant per al crèdit financer com per a la renda variable el 2023.

La rendibilitat de la cartera va ser positiva durant l'any, ja que tant els components de crèdit com de renda variable van contribuir al rendiment. Dins del crèdit, l'assignació més gran, Intesa Sanpaolo i UniCredit, va ser la que més va contribuir a la rendibilitat. Tots dos emissors van obtenir una rendibilitat millorada a causa dels tipus més alts i de la bona qualitat dels actius. Cal destacar que la cartera no es va invertir en AT1 de Credit Suisse, que es va reduir a zero després de l'adquisició per part d'UBS. A la part de renda variable, Banca Monte dei Paschi va ser el que més hi va contribuir. Banca Monte dei Paschi va poder mostrar millores molt consistentes en la rendibilitat, la qualitat dels actius i la fortalesa del capital gràcies a la seva capacitat per beneficiar-se de tipus d'interès més elevats. Comerica i Citizens Financial, dos bancs regionals dels EUA, van ser els principals detractors, ja que el fracàs de SVB i Signature Bank va crear estrès en aquest sector.

La distribució entre bons i accions es va mantenir pràcticament estable durant l'any.

L'exposició als bons de Barclays i BBVA es va incrementar durant el període. Tots dos emissors van sortir al mercat amb noves emissions amb condicions atractives. La societat gestora va reduir l'exposició als AT1 d'UniCredit a curt termini per tal d'obtenir liquiditat per aprofitar les noves emissions que s'emeten amb cupons de més valor.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Financial Income Strategy (continuació)

L'exposició a renda variable va ser del 15 % de mitjana durant l'any. L'exposició és predominantment als bancs, principalment a Europa i, en un grau més baix, als EUA. La societat gestora de la cartera va iniciar una posició a ABN AMRO per les valoracions atractives i la sòlida posició de capital del banc. Es va incrementar la posició a Citigroup, ja que les accions representaven una sòlida oportunitat de risc/benefici que podria proporcionar protecció davant les caigudes atesa la seva valoració barata.

Equilibrium

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	7,17%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

L'objectiu d'inversió del subfons és generar una apreciació del capital a mitjà i llarg termini mitjançant inversions en renda fixa, amb certa exposició a renda variable. Això s'aconsegueix mitjançant assignacions de societats gestores delegades, carteres de valors gestionades internament i fons d'inversió.

Els rendiments de la renda fixa van ser forts el 2023, ja que l'evitació d'una recessió i la desinflació als mercats desenvolupats va provocar l'expectativa de bancs centrals menys restrictius el 2024. Això va provocar que els rendiments dels bons europeus fossin més baixos i els preus dels bons més alts. L'índex Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged per a bons governamentals i corporatius del mercat ampli (mercats desenvolupats, grau d'inversió) va tenir una rendibilitat d'un 4,7% durant l'any. Dins d'aquest, els bons corporatius van ser els que van obtenir els millors resultats gràcies a l'augment de les ganades de risc dels inversors. La renda variable global, tal com representa l'índex MSCI World, va tenir una rendibilitat d'un 19,6% en termes d'euros, i la debilitat del dòlar nord-americà va perjudicar lleugerament els inversors en euros.

La bona rendibilitat de la cartera durant el període prové tant de les assignacions de renda fixa com de renda variable, amb un bon comportament de totes dues classes d'actius. Dins de l'assignació de capital (al voltant del 20 %), l'estratègia de Mediolanum International Funds Limited Global Quant Blend, que representa el 18 % de l'assignació de capital, va ser la que contribuir més a la rendibilitat. Una major assignació al sector de serveis de comunicació i accions com Microsoft i Dividia, que es van beneficiar del repunt de la IA, van ser els principals impulsors de la rendibilitat.

L'estratègia en el seu conjunt va tenir un biaix de durada més llarg durant el període, cosa que va ajudar a la rendibilitat. Dins de la renda fixa, el fons intern Mediolanum International Funds Limited Solidity & Return ha estat el que més ha contribuït a la rendibilitat. El biaix de durada més llarga i la revaloració a l'alça dels bons russos van servir de vent a favor.

L'exposició a la renda fixa es va mantenir al voltant del 80 %, amb una durada afegida a principis del període mitjançant els futurs del Tresor dels EUA. A més, es va tancar el mandat d'AXA, que representava al voltant del 32 % de l'estratègia, i aquesta part de l'estratègia és ara gestionada internament i invertida en bons governamentals europeus a curt termini.

L'exposició a renda variable va començar el període en un 18 %, abans d'augmentar-se fins al 20 %, i es va mantenir en aquest nivell de mitjana, cosa que reflecteix la visió equilibrada de la renda variable. A principis del període es va introduir una posició del 2 % al fons cotitzat iShares MSCI Emerging Markets ETF per diversificar la cartera des d'una perspectiva geogràfica. La gestora de la cartera va fer algunes operacions tàctiques durant el període, a través d'opcions i futurs, per intentar aprofitar el risc/rendibilitat al mercat de renda variable.

Equilibrium amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	7,52%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA en particular.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	(2,44) %
----------------------	----------------------------	-----------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection (continuació)

Fidelity Investments assessora el subfons, que té com a objectiu oferir una apreciació del capital a llarg termini mitjançant un enfocament actiu de cartera d'actius múltiples centrada en els mercats asiàtics. L'estratègia s'implementa principalment a través de fons d'inversió i utilitza totes les capacitats d'inversió asiàtiques de Fidelity.

Els mercats de renda variable de la regió d'Àsia Pacífic (sense el Japó) van registrar uns resultats ben diferents durant el període de 12 mesos. Després de trobar-se en un rang de negociació volàtil durant l'estiu i la tardor, cap a finals d'any hi va haver un repunt. L'impuls va arribar quan la Reserva Federal va indicar que es trobava en el punt àlgid del seu cicle d'enduriment. Això va provocar unes renovades ganances pels actius de risc en diversos mercats de la regió asiàtica. Les accions relacionades amb la Xina i Hong Kong es van mantenir febles durant tot l'any. El deficient mercat immobiliari de la Xina, juntament amb la feblesa macroeconòmica del país, van pesar sobre el sentiment dels inversors.

Els resultats de la cartera van ser dispars: la fortalesa dels països emergents asiàtics es va veure contrarestada per un context més feble a la Xina. Dins de la renda variable, les participacions en els fons Fidelity Asian Smaller Companies Fund i Fidelity Asia Pacific Opportunities Fund van contribuir més a la rendibilitat absoluta. Les empreses de tecnologia de la informació van obtenir els millors resultats, ja que els avenços en IA van impulsar el sentiment del sector. Les inversions amb exposició directa a la Xina van anar en detriment de la rendibilitat, com ara el fons Fidelity China Fund i el fons cotitzat X-trackers CSI 300 ETF, que fa un seguiment de les 300 empreses més grans de la Xina.

Dins dels bons, el fons Fidelity EM Local Currency Fund va ser el que més va contribuir a la rendibilitat, amb el suport de l'apreciació de les monedes de mercats emergents davant del dòlar dels EUA. La inflació va caure a moltes economies emergents durant l'any, fet que va provocar que els seus mercats de bons repuntessin a mesura que els seus respectius bancs centrals retallaven els tipus d'interès.

Dins dels actius de menor risc, les participacions en bons governamentals xinesos i australians es van vendre després de la bona evolució de començaments d'any. Durant la segona meitat de l'any, es van afegir posicions en bons asiàtics de grau d'inversió gràcies a la seva atractiva previsió de rendibilitat i de les seves característiques relativament defensives. Dins del deute corporatiu d'alt rendiment, la cartera va passar dels bons asiàtics d'alt rendiment a la moneda local dels mercats emergents per les expectatives que el dòlar nord-americà fos més feble.

Dins de la renda variable, es va vendre una assignació a Fidelity Asian Special Situations i els ingressos es van passar a accions índies i japoneses de més convicció, ja que l'activitat econòmica sembla que s'està recuperant a tots dos mercats. Es va afegir a la cartera una nova participació, Asia Pacific Opportunities durant el quart trimestre. Aquesta participació, combinada amb una altra participació bàsica a Asia Pacific Dividend, va aportar una diversificació d'estil addicional a la cartera.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	(0,98) %
----------------------	----------------------------	-----------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA i del dòlar de Hong Kong.

European Coupon Strategy Collection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	8,27%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

L'objectiu inversor del Subfons és generar ingressos per distribuir-los periòdicament tot i que també amb la intenció d'assolir una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. Està estructurat per tenir una divisió relativament equilibrada entre renda variable europea i bons europeus, principalment a través de fons d'inversió i amb una assignació gestionada tàcticament per ajustar l'exposició al risc entre les classes d'actius.

El creixement econòmic a Europa va ser millor del que s'esperava i la inflació va ser inferior al que molts temien. Els mercats de valors europeus van reaccionar positivament, i l'índex MSCI Europe va pujar fins al 15,8 %. El de les tecnologies de la informació va ser el sector amb la millor rendibilitat (34,7 %). El mercat de bons europeu també va tenir un bon comportament; l'índex Bloomberg Euro Aggregate Bond va pujar un 7 % durant l'any. La rendibilitat dels bons va ser positiva gràcies al context macroeconòmic favorable i pel fet que el BCE va indicar que probablement es trobava en un màxim dels tipus d'interès.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

European Coupon Strategy Collection (continuació)

La rendibilitat de l'any va ser impulsada pels guanys, tant en inversions en renda variable com en renda fixa. Dins de la renda variable, el fons Flexible Europeu Continental BlackRock Fund va ser el que més va contribuir a la rendibilitat. Novo Nordisk, el fabricant danès de productes farmacèutics, va ser el valor que va presentar la millor rendibilitat, ja que el seu fàrmac per a l'obesitat, Wegovy, va mostrar signes de sòlids guanys futurs.

Entre les inversions de renda fixa, el fons BlueBay Investment Grade Euro Agg Fund va ser el que més va contribuir a la rendibilitat. La sensibilitat relativament alta dels tipus d'interès, o durada, de l'estratègia es va beneficiar del fet que el BCE es va tornar cada cop més moderat durant l'últim trimestre.

L'or, que es manté a través del fons cotitzat iShares Physical Gold ETC, va tenir un any 2023 potent per la seva fortalesa i resistència com a inversió que proporciona estabilitat a una cartera, a més de ser una cobertura contra les incerteses econòmiques. L'iShares Global Infrastructure, d'altra banda, va ser un petit detractor de la rendibilitat, ja que la caiguda de la inflació va reduir l'atractiu dels actius immobiliaris entre els inversors.

L'exposició a renda variable es va incrementar entre un 2 % i un 50 % a mitjans de l'any, cosa que reflecteix una millora de les perspectives de la gestora de la cartera. Dins de la renda variable, s'ha reduït el nombre d'inversions mantingudes, amb assignacions més grans a societats gestores on l'equip té una convicció més alta. Entre les inversions venudes trobem els fons cotitzats Amundi MSCI Europe High Dividend ETF i Xtrackers MSCI Nordic ETF i el fons Memnon Europea Equity Fund. S'han incrementat les inversions als fons Blackrock Continental Europe Flexible i Eleva Europe Select.

Dins de la renda fixa, la durada s'ha incrementat tot augmentant l'assignació als bons bàsics de governs europeus de més durada. Això va beneficiar el subfons durant l'últim trimestre a causa de la posició cada cop més moderada del BCE. Dins del crèdit, es van vendre els fons Vontobel Euro Corporate Bond Fund i BlackRock Euro Corporate Bond Fund, i es va incrementar el fons BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund. Els bons públics es prefereixen al crèdit ateses les seves respectives rendibilitats i perfil de risc.

European Coupon Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	7,70%
----------------------	----------------------------	--------------

** La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.*

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir negativament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de la depreciació de l'euro enfront de la lliure esterlina i el franc suís en particular.

US Coupon Strategy Collection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	6,75%
----------------------	----------------------------	--------------

** La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.*

L'objectiu inversor del Subfons és generar ingressos per distribuir-los periòdicament tot i que també amb la intenció d'assolir una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. Està estructurat per tenir una divisió relativament equilibrada entre renda variable dels EUA i renda fixa dels EUA, principalment a través de fons d'inversió i amb una assignació gestionada tàcticament per ajustar l'exposició al risc entre les classes d'actius.

El creixement econòmic dels Estats Units el 2023 va ser millor del que s'esperava i la inflació va retrocedir cap als objectius del banc central. Com a resultat, les rendibilitats dels actius de risc com ara les accions i el crèdit van ser positives, amb temes com la IA i el desenvolupament de fàrmacs per ajudar a combatre l'obesitat que van fer augmentar el sentiment dels inversors. L'índex S&P 500 va tancar l'any amb un augment del 26 % en termes dòlars dels EUA (22 % en euros). L'índex Bloomberg US Aggregate Bond va pujar un 5,5 % en termes de dòlars dels EUA (3 % en termes d'euros), mentre que l'índex US High Yield Corporate Index va pujar un 13 % en termes de dòlars dels EUA. La rendibilitat dels bons va ser positiva gràcies del context macroeconòmic favorable i pel fet que la Reserva Federal preveu retallades de tipus d'interès el 2024.

La rendibilitat positiva durant el període van ser impulsada pels guanys tant en la part de renda variable com en la de renda fixa de la cartera. Pel que fa a la renda variable, el fons JP Morgan US Select Equity Fund va ser el que més va contribuir a la rendibilitat. Les accions amb un millor rendiment d'aquest subfons van ser els gegants tecnològics nord-americans, Microsoft i Dividia. L'èxit de tots dos es pot atribuir als desenvolupaments en IA. Pel que fa a la renda fixa, el fons Nordea North American High Yield Bond Fund va ser el que va tenir una millor rendibilitat. Els bons d'alt rendiment van superar els altres segments de la renda fixa dels EUA, ja que els temors de recessió es van dissipar i els diferencials de crèdit es van reduir. El fons JPM US Aggregate Bond Fund va contribuir menys a la rendibilitat a causa d'una assignació més gran als bons governamentals, que van es quedar més enrere que les empreses.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

US Coupon Strategy Collection (continuació)

L'exposició a renda variable es va incrementar fins al 50 % a mitjans de l'any, cosa que reflecteix una millora de les perspectives de la gestora de la cartera. Durant l'any, es van vendre gestores de capitals actius com Polen US Growth i Wellington US Research, ja que va disminuir la convicció respecte a totes dues gestores. S'han incrementat les assignacions a altres gestores de la cartera per mantenir la mateixa exposició. Cap a finals d'any, el fons cotitzat Dividend Aristocrats ETF dels EUA es va vendre i es va reinvertir en tota la cartera més àmplia. La gestora creu que la renda variable àmplia superarà les estratègies d'ingressos a llarg termini.

Dins de la renda fixa, la durada s'ha incrementat tot augmentant l'exposició als bons d'una durada més alta. Això va beneficiar el subfons durant l'últim trimestre a causa de la posició cada cop més moderada de la reserva Federal. D'una altra banda, es va mantenir una posició al fons cotitzat iShares Gold Physical Gold ETC per a l'any. L'or es va mantenir per les seves característiques defensives.

US Coupon Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	8,10%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Dynamic International Value Opportunity

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	14,81%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera de renda variable global de grans i mitjanes empreses principalment, amb una orientació al valor d'estil i diversificat entre regions i sectors. S'implanta mitjançant societats gestores delegades i mitjançant fons d'inversió i altres instruments.

Els valors de renda variable mundial van ser positius durant l'any, amb una pujada del 20,47 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (32,36 %) i la qualitat (28,17 %) van superar considerablement el rendiment del valor (7,96 %).

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar més rendibilitat (22,26 %) i van superar tant a Europa (15,83 %) com als mercats emergents (6,61 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (47,41 %), serveis de comunicació (39,43 %) i consum discrecional (29,29 %) van tenir una rendibilitat superior als altres. Els que va tenir pitjors resultats van ser el dels serveis públics ((5,62) %) i l'energètic ((3,88) %).

La fortalesa del mercat de renda variable va provenir principalment d'un augment de l'optimisme al llarg de l'any sobre el fet que la Fed havia orquestrat un aterratge suau per a l'economia dels EUA i que l'època d'enduriment dels tipus oficials s'acabaria aviat. En general, el mercat laboral dels EUA es va mantenir fort i la inflació va registrar una tendència a la baixa.

La rendibilitat de la cartera durant el període va ser positiva, i les accions de més bona qualitat (aquelles amb taxes de rendibilitat més altes demostrades i balanços més sòlids) van tenir bons resultats en un entorn de mercat d'inflació a la baixa.

Les gestores delegades, Metropolis, AOR i Pzena, van ser les que més van contribuir a la rendibilitat. La rendibilitat de Metropolis va ser impulsada principalment per la seva inclinació cap a accions de valor de més qualitat, mentre que l'assignació de l'AOR a valors dels EUA de gran capitalització va ser el seu principal impulsor de rendibilitat malgrat la seva inclinació general més profunda cap al valor. D'altra banda, la rendibilitat de la societat gestora delegada de valor més profund Pzena va ser impulsada per la selecció de valors als sectors industrials i de consum bàsic.

En l'àmbit sectorial i d'accions, la selecció de valors dins de la tecnologia de la informació i el consum discrecional van ser els principals impulsors del rendiment, i Microsoft, Booking Holdings (Booking.com) i Samsung van ser els que més van contribuir. La selecció d'accions dins dels sectors de valor més tradicionals dels sectors industrials i financers també va ser forta, amb participacions en UBS, el banc amb seu a Suïssa, i a General Electric, el conglomerat industrial amb seu als Estats Units, entre els que més hi van contribuir.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Dynamic International Value Opportunity (continuació)

Al segon trimestre, la societat gestora de la cartera va afegir una nova societat gestora a la cartera, una boutique amb seu als Estats Units, Sanders Capital, amb la venda total del mandat de Mondrian. L'estratègia de Sanders és un complement a la resta de gestores de la cartera, ja que és dinàmica i inverteix tant en casos d'alt flux de caixa lliure (valor més profund) com de creixement de flux de caixa lliure (valor de qualitat). Durant la segona meitat de l'any, es va augmentar també l'exposició a la renda variable en un 1,5% fins al 99 %, en general, quan la societat gestora de la cartera va adoptar un enfocament més constructiu sobre els mercats de renda variable com a conseqüència de la caiguda de la inflació i els tipus d'interès.

Dynamic International Value Opportunity amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	15,58%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	21,69%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons Mediolanum Best Brands Innovative Thematic Opportunities és un fons de renda variable global especialitzat dissenyat per tenir exposició a temes de creixement a llarg termini mitjançant la inversió en valors que es puguin beneficiar de canvis estructurals o seculars en factors econòmics i socials, com ara tecnologies disruptives i el canvi climàtic. Això s'aconsegueix actualment mitjançant inversions amb gestores delegades i fons d'inversió OICVM. Cadascuna d'aquestes estratègies subjacents ha establert objectius d'ESG específics coherents amb l'article 8 de l'SFDR.

Els valors de renda variable mundial van presentar rendibilitats positives durant l'any, amb una pujada del 20,5 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (32,4 %) i la qualitat (28,2 %) van superar considerablement el rendiment del valor (8,0 %).

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar més rendibilitat (22,3 %) i van superar tant a Europa (15,9 %) com als mercats emergents (6,6 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (47,4 %), serveis de comunicació (39,4 %) i consum discrecional (29,3 %) van tenir una rendibilitat superior als altres. Els que va tenir pitjors resultats van ser el dels serveis públics ((5,6) %) i l'energètic ((3,9) %).

La fortalesa del mercat de renda variable va provenir principalment d'un augment de l'optimisme al llarg de l'any sobre el fet que la Fed havia orquestrat un aterratge suau per a l'economia dels EUA i que l'època d'enduriment dels tipus oficials s'acabaria aviat. En general, el mercat laboral dels EUA es va mantenir fort i la inflació va registrar una tendència a la baixa.

La rendibilitat del subfons durant el període va ser positiva, i els valors de creixement més elevats, vinculats a diversos temes d'inversió, van tenir una bona rendibilitat en un entorn de mercat de descens de la inflació.

Les gestores delegades, Robeco i Axiom, van ser les que més van contribuir a la rendibilitat. La rendibilitat de Robeco va ser impulsada principalment pels temes de semiconductors i digitalització. El fons Axiom també tenia una assignació al tema dels semiconductors, així com al tema del comerç electrònic, que va tenir una bona rendibilitat. El fons Allianz també va contribuir a la rendibilitat, però en grau més baix. El tema de la infraestructura, en particular, va anar en detriment de la seva rendibilitat.

En l'àmbit sectorial i d'accions, les empreses de més creixement en tecnologia de la informació com Nvidia i les accions de l'empresa de ciberseguretat Palo Alto Networks, van tenir una bona rendibilitat i van ser de les que més hi van contribuir. El sector del consum discrecional també va contribuir molt a la rendibilitat i els líders del comerç electrònic als EUA (Amazon) i Llatinoamèrica (MercadoLibre) també es trobaven entre els que més van contribuir a la rendibilitat.

Al segon trimestre, la societat gestora de la cartera va afegir una nova societat gestora a la cartera: una boutique amb seu als Estats Units, Sands Capital, que se centra en les tendències de creixement seculars. Les tendències seculars estan impulsades per canvis fonamentals en l'economia, com ara l'evolució del comportament del consumidor, els canvis demogràfics o el desenvolupament de noves tecnologies. Al quart trimestre, es va afegir a la cartera una nova societat gestora multitemàtica sostenible, Alliance Bernstein. Aquesta va ser substituïda Robeco, que va ser eliminada del fons. L'enfocament d'Alliance Bernstein complementa les altres gestores de la cartera. Se centra a invertir en empreses de creixement de qualitat en tres temes principals: clima, salut i empoderament.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (continuació)

Durant la segona meitat de l'any, es va augmentar també l'exposició a la renda variable en un 2,5% fins al 99 %, en general, quan la societat gestora de la cartera va adoptar un enfocament més constructiu sobre els mercats de renda variable com a conseqüència de la caiguda de la inflació i els tipus d'interès.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	22,98%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

European Small Cap Equity

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	5,36%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada d'accions de mitjanes i petites empreses paneuropees i valors relacionats amb la renda variable. Això s'aconsegueix a través de societats gestores delegades i fons d'inversió.

La combinació d'una activitat econòmica sòlida i una inflació a la baixa ha fet canviar progressivament la narrativa del mercat cap a unes perspectives d'aterratge suau i rebaixes dels tipus abans del previst durant l'any. Després d'una gran venda massiva de valors el 2022, els mercats van obtenir uns guanys sòlids el 2023, però aquest repunt no es va distribuir de manera uniforme. La renda variable europea, representada per l'índex MSCI Europe, va tenir una rendibilitat del 15,8 %. L'índex MSCI Europe Small Cap i l'European Mid Cap Index van obtenir una rendibilitat del 12,7 % i del 14,2 %, respectivament, cosa que demostra que els participants del mercat a Europa es van mantenir en el costat prudent i van preferir les empreses defensives de més gran capitalització a les alternatives amb menys capitalització.

La rendibilitat de la cartera durant el període va ser positiva, a la qual cosa van contribuir totes les societats gestores subjacents, tot i que Europa, i en particular les empreses més baixes en l'escala de capitalització borsària, van quedar endarrerides respecte als mercats dels EUA i el mundial. Oddo BHF Avenir Europe va ser el que va obtenir la millor rendibilitat de la cartera. Es beneficia de l'assignació i la selecció d'accions en el sector de les tecnologies de la informació, on empreses de semiconductors com BE Semiconductor Industries i ASM International es van apreciar fortament gràcies al vincle amb el creixent entusiasme que envolta la IA generativa i el potencial impacte a llarg termini que això podria tenir a la demanda d'equips de semiconductors d'alta gamma. Quoniam European Small Cap Mandate també va tenir una bona rendibilitat i, mentre que el mandat en JP Morgan Europe Dynamic Small Cap i el fons Eleva Leaders Small & Mid Cap van contribuir-hi positivament, els seus factors estructurals inclinats cap a l'impuls i la qualitat, respectivament, van resultar ser un vent en contra.

Els canvis realitzats a la cartera durant l'any s'han dirigit a millorar la diversificació del subfons, a reduir la dependència de les gestores individuals i a augmentar l'exposició a empreses de capitalització mitjana, d'acord amb l'objectiu del subfons, que és proporcionar una cartera més equilibrada. A principis del període, es va reduir l'assignació al fons Eleva Leaders Small & Mid Cap i es va deixar estar l'assignació al fons cotitzat xTrackers MSCI Europe Small Cap ETF, reassignant-se a iShares Euro Stoxx Mid Cap ETF i Vanguard FTSE 250 ETF. Més endavant durant l'any, i d'acord amb els objectius esmentats, el mandat de JP Morgan Europe Dynamic Small Cap es va reduir del 45 % al 30 %, cosa que va reduir la seva influència en la cartera global. L'exposició a Oddo BHF Avenir Europe es va incrementar de l'11 % al 19 %, l'exposició màxima possible, i la resta es va repartir entre els fons cotitzats introduïts a principis d'any.

Global Leaders

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	16,39%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada de renda variable global de gran capitalització i de primer ordre, centrada en les accions d'empreses de «qualitat» que tenen rècords establerts des de fa temps i bons nivells de rendibilitat recurrent. Això s'aconsegueix mitjançant dotacions a societats gestores delegades, carteres gestionades internament i fons d'inversió OICVM.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(continuació)

Global Leaders (continuació)

Els valors de renda variable mundial van presentar rendibilitats positives durant l'any, amb una pujada del 20,47 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (32,36 %) i la qualitat (28,17 %) van superar considerablement el rendiment del valor (7,96 %).

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar més rendibilitat (22,26 %) i van superar tant a Europa (15,83 %) com als mercats emergents (6,61 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (47,41 %), serveis de comunicació (39,43 %) i consum discrecional (29,29 %) van tenir una rendibilitat superior als altres. Els que va tenir pitjors resultats van ser el dels serveis públics ((5,62) %) i l'energètic ((3,88) %).

La fortalesa del mercat de renda variable va provenir principalment d'un augment de l'optimisme al llarg de l'any sobre el fet que la Fed havia orquestrat un aterratge suau per a l'economia dels EUA i que l'època d'enduriment dels tipus oficials s'acabaria aviat. En general, el mercat laboral dels EUA es va mantenir fort i la inflació va registrar una tendència a la baixa.

La rendibilitat del subfons durant el període va ser positiva, i les accions de més bona qualitat (aquelles amb taxes de rendibilitat més altes demostrades i balanços més sòlids) van tenir bons resultats en un entorn de mercat d'inflació a la baixa.

La societat gestora delegada Walter Scott i la cartera de Global Quality gestionada internament es trobaven entre els que més van contribuir a la rendibilitat a causa de la forta selecció d'accions, especialment en el sector de les tecnologies de la informació. El mandat d'Intermede també va tenir una bona rendibilitat a causa de la seva assignació més gran al creixement i assignacions als sectors de semiconductors i de consum discrecional.

En l'àmbit sectorial i d'accions, les empreses de més qualitat en tecnologia de la informació, com Microsoft i Apple, van tenir una bona rendibilitat i van ser de les que més van contribuir a la rendibilitat positiva. El sector sanitari també va contribuir en gran manera a la rendibilitat, i el gegant farmacèutic Novo Nordisk i l'empresa nord-americana de logística sanitària West Pharmaceutical també es van posicionar entre els que més hi van contribuir. D'altra banda, la renda variable xinesa va perjudicar la rendibilitat, en particular el gegant d'assegurances AIA Group i el conglomerat de restaurants Yum China.

El tercer trimestre, es va incorporar a la cartera un nou responsable de qualitat defensiu, Guard Cap. Això es va fer per diversificar encara més la cartera. L'enfocament de Guard Cap complementa les altres societats gestores de la cartera, ja que se centra a invertir en empreses d'alta qualitat que busquen obtenir guanys sostenibles i un creixement del flux de caixa lliure mitjançant un enfocament de baixa rotació. Aquesta assignació es va finançar principalment a través de la reducció de la gestora de qualitat ofensiva Intermede.

Durant la segona meitat de l'any, es va augmentar l'exposició a la renda variable en un 1 % fins al 99 %, en general, quan la societat gestora de la cartera va adoptar un enfocament més constructiu sobre els mercats de renda variable a conseqüència de la caiguda de la inflació i els tipus d'interès.

Global Leaders amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	17,49%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Chinese Road Opportunity

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	(20,89) %
----------------------	----------------------------	------------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada de renda variable i valors relacionats amb la renda variable de la Xina. Les inversions es fan actualment mitjançant societats gestores delegades, fons, circulars i altres instruments.

Mentre que la borsa dels EUA va recuperar el lideratge mundial, la rendibilitat a la Xina l'any del conill no va estar a l'altura de les expectatives optimistes de principis del 2023. L'economia interior de la Xina es va enfrontar a diversos reptes, com ara tensions geopolítiques, vents econòmics en contra i pessimisme dels inversors. Malgrat la reobertura de l'economia local el novembre del 2022 i diverses mesures d'estímul polític, el representatiu MSCI China All Share Index, que recull tant les accions A cotitzades localment com les accions offshore, va caure (14,5 %) en termes d'euro. Els tres sectors amb el pitjor rendiment, l'immobiliari (32,5 %), l'industrial (22,0 %) i el consum bàsic (20,8 %), van ponderar en gran manera al mercat. La rendibilitat de la cartera va ser negativa durant el període, i tots els sectors, excepte l'energia, van perjudicar-la.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(continuació)

Chinese Road Opportunity (continuació)

Schroders, com a màxim delegat del subfons, va patir per les seves participacions en el sector dels serveis al consumidor, i la participació a Meituan, una de les empreses d'entrega d'aliments a domicili més grans de la Xina, va restar molt a la rendibilitat. Les participacions de la societat gestora en el sector dels materials, concretament les mineres d'or Zijin Mining Group i Newcrest Mining, van fer augmentar la rendibilitat.

El mandat amb Goldman Sachs va patir un sentiment negatiu en el sector financer amb la caiguda de la seva participació en el China Merchants Bank. El sector va experimentar una pressió generalitzada a mesura que el mercat immobiliari de la Xina es trobava sota pressió.

El fons Hereford Funds Bin Yuan Greater China va patir per les seves participacions en valors relacionats amb el consum, i Anjoy Foods i Huazhu Hotel es van quedar enrere, ja que el repunt de la demanda dels consumidors després de la reobertura posterior a la COVID-19 no va tenir en compte les expectatives dels inversors.

Durant el període, es va afegir al subfons una nova societat gestora delegada, FountainCap Research and Investment. La societat gestora, amb seu a Hong Kong, reconeix de manera única la diversitat de la Xina i analitza els seus estats individualment mitjançant la investigació a peu de carrer. La societat gestora intenta trobar líders del sector a tot el país amb característiques d'alta qualitat. Aquest afegit es va finançar amb una reducció de la delegada Schroders, cosa que va aportar una major diversificació a la cartera.

La posició del subfons en el sector del consum discrecional va augmentar durant l'any a mesura que les gestores es van tornar més constructives en la indústria de l'automòbil i els components. Per exemple, el mandat amb Goldman Sachs va afegir una nova posició a BYD, una de les empreses de vehicles elèctrics més grans del món.

Emerging Markets Fixed Income

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	5,57%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El Subfons està estructurat per tenir una exposició estratègica a valors de deute dels mercats emergents (EMD). Això s'aconsegueix actualment a través de les societats gestores delegades Neuberger Berman i PGIM, aliades amb la part interna de Mediolanum International Funds Limited, amb inversió en fons objectius de Barings i Artisan.

L'any va registrar una rendibilitat positiva per als sobirans en moneda forta dels mercats emergents, les empreses i les monedes locals, amb els sobirans en divises fortes que van registrar els nivells de rendibilitat més alts durant l'any. La creixent convicció dels mercats que tant la Reserva Federal com el BCE havien acabat amb l'enduriment de la seva política monetària va ser un impulsor positiu de la rendibilitat total al final de l'any, ja que els rendiments dels bons públics van augmentar i els diferencials es van reduir. Els bons en moneda forta (dòlar nord-americà), les rendibilitats dels bons corporatius i en moneda local van ser més grans que els dels mercats desenvolupats, reforçats per una rendibilitat més gran, l'augment de l'aversion al risc i la fortalesa del dòlar nord-americà.

La rendibilitat de la inversió del període va ser positiva. Neuberger Berman va continuar sent l'assignació més gran del subfons, tot invertint en deutes sobirans en moneda forta i bons corporatius. La rendibilitat d'aquesta societat gestora delegada va ser forta, impulsada per una major assignació als països d'alt rendiment que tenien una rendibilitat més gran que el grau d'inversió. El fons d'inversió Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund va registrar rendibilitats positives, amb una contribució significativa de Sèrbia, Mèxic i Oman, i l'exposició d'alt rendiment també va ajudar a la rendibilitat. Es van introduir a la cartera els mandats de PGIM en monedes fortes i en divises locals, a més de les oportunitats de deute de mercats emergents d'Artisan, que també van contribuir positivament a la rendibilitat. En l'àmbit de cartera general, una posició de durada més llarga, juntament amb una posició més baixa en moneda local, va ajudar a la rendibilitat al final de l'any.

L'abril del 2023 es va produir la introducció de les empreses en moneda forta PGIM al 20 %, amb una reducció de Barings i Neuberger per diversificar la cartera cap a bons corporatius de mercats emergents en moneda forta. A més, es va introduir Artisan Emerging Markets Debt Opportunities amb una assignació del 2 % alhora. Més tard al juny, la cartera va augmentar la seva exposició a la moneda local a través de PGIM, inicialment al 6 % al juliol, però que va pujar al 10 % a l'octubre. Aquests canvis van ser per millorar la diversificació i reduir el risc individual de la societat gestora. En l'àmbit global del subfons, la societat gestora Mediolanum International Funds Limited va augmentar la durada del subfons al juny i va mantenir aquesta posició fins al tancament de l'any. A l'octubre, es va prendre una exposició a una reducció del diferencial entre els bons del Tresor dels EUA a 20 i 10 anys, de la qual es va sortir al desembre, amb un petit benefici. Al novembre, es va augmentar la durada del subfons, fet que va contribuir positivament a la rendibilitat al tancament de l'any.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Emerging Markets Fixed Income amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/22 – 31/12/23 **6,45%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Global Demographic Opportunities

Rendibilitat* 31/12/22 – 31/12/23 **14,77%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada de renda variable mundial i valors relacionats amb la renda variable, els quals sembla probable que es vegin impulsats per canvis demogràfics com el creixement de la població, l'envelliment de la població i les classes mitjanes emergents. Això s'aconsegueix actualment a través de societats gestores delegades i fons d'inversió OICVM.

Els valors de renda variable mundial van presentar rendibilitats positives durant l'any, amb una pujada del 20,47 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (32,36 %) i la qualitat (28,17 %) van superar considerablement el rendiment del valor (7,96 %).

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar més rendibilitat (22,26 %) i van superar tant a Europa (15,83 %) com als mercats emergents (6,61 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (47,41 %), serveis de comunicació (39,43 %) i consum discrecional (29,29 %) van tenir una rendibilitat superior als altres. Els que va tenir pitjors resultats van ser el dels serveis públics ((5,62) %) i l'energètic ((3,88) %).

La fortalesa del mercat de renda variable va provenir principalment d'un augment de l'optimisme al llarg de l'any sobre el fet que la Fed havia orquestrat un aterratge suau per a l'economia dels EUA i que l'època d'enduriment dels tipus oficials s'acabaria aviat. En general, el mercat laboral dels EUA es va mantenir fort i la inflació va registrar una tendència a la baixa.

El rendiment del subfons durant el període va ser positiu, i els valors de creixement més elevats estaven vinculats a temes demogràfics que van tenir un bon rendiment en un entorn de mercat de descens de la inflació.

Les gestores delegades, Schroders i Fidelity, van contribuir al rendiment. El rendiment de Schroders va ser impulsat principalment per l'«edat de plata» i els nous temes demogràfics dels consumidors. La rendibilitat de Fidelity, d'altra banda, va ser impulsada per l'envelliment de la població i el creixement dels temes de classe mitjana.

En l'àmbit sectorial i d'accions, les empreses de les tecnologies de la informació vinculades a la digitalització i al creixement de la classe mitjana, com Microsoft i Apple, van tenir un bon comportament i van ser de les que més van contribuir a la rendibilitat. El sector del consum discrecional també va contribuir molt a la rendibilitat i els líders del comerç electrònic als EUA Amazon i Booking Holdings (Booking.com) van tenir bon rendiment. Dins del tema de l'«edat de plata»/envelliment de la població, els valors del sector sanitari com la farmacèutica danesa Novo Nordisk i la farmacèutica nord-americana Eli Lilly es troben entre els que més van contribuir a la rendibilitat.

No es van produir canvis en les posicions de les societats delegades o del subfons durant el període. Durant la segona meitat de l'any, es va augmentar l'exposició a la renda variable en un 2 % fins al 99 %, en general, quan la societat gestora de la cartera va adoptar un enfocament més constructiu sobre els mercats de renda variable a conseqüència de la caiguda de la inflació i els tipus d'interès.

Global Demographic Opportunities amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/22 – 31/12/23 **15,49%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Global Impact

Rendibilitat* 31/12/22 – 31/12/23 5,51%

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons Mediolanum Global Impact inverteix en una cartera diversificada de renda variable mundial i valors relacionats amb la renda variable d'empreses que tenen l'objectiu de crear un impacte ambiental o social positiu i mesurable. Això s'aconsegueix mitjançant assignacions a societats gestores delegades de l'article 9 del Reglament SFDR i fons d'inversió OICVM. Cadascuna d'aquestes estratègies subjacents ha establert objectius específics de rendiment en matèria de compromís d'impacte. La societat gestora de la cartera està satisfeta que aquests s'estan complint gràcies a la recepció d'informes permanents de les gestores d'inversions corresponents i a la participació activa amb aquestes. Els objectius també es controlen amb referència a les valoracions, puntuacions i indicadors de tercers proveïdors.

Els valors de renda variable mundial van pujar durant l'any, fins a arribar a una pujada del 20,47 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (32,36 %) i la qualitat (28,17 %) van superar considerablement el rendiment del valor (7,96 %).

La fortalesa del mercat de renda variable va provenir principalment d'un augment de l'optimisme al llarg de l'any sobre el fet que la Fed havia orquestrat un aterratge suau per a l'economia dels EUA i que l'època d'enduriment dels tipus oficials s'acabaria aviat. En general, el mercat laboral dels EUA es va mantenir fort i la inflació va registrar una tendència a la baixa. El tema de la inversió d'impacte va quedar per darrere del mercat més ampli, i el subtema de les energies renovables (S&P Global Clean Energy Index [22,60 %]) va representar un llast per al rendiment.

El rendiment absolut el 2023 va ser sòlid; tanmateix, el tema de la inversió d'impacte va tenir un rendiment inferior al mercat de valors ampli. La societat gestora delegada, Baillie Gifford, va ser la que més va contribuir a la rendibilitat. L'altra societat gestora delegada del subfons, BlackRock, també va contribuir a la rendibilitat, però en un grau més baix. La rendibilitat de Baillie Gifford va ser impulsada principalment pel tema de la inclusió social i l'educació, així com pel tema de la salut i la qualitat de vida. La rendibilitat de BlackRock, d'altra banda, va ser impulsada pel tema de l'impacte de l'eficiència i l'electronització, així com pel tema de l'impacte educatiu.

En l'àmbit sectorial i d'accions, les empreses de consum discrecional vinculades al comerç electrònic, com ara Shopify, amb seu als Estats Units, i Mercado Libre, amb seu a l'Amèrica Llatina, van tenir un bon comportament i van ser les que més van contribuir a la rendibilitat. Les accions en educació en el sector del consum discrecional també hi van contribuir molt, i l'aplicació d'aprenentatge d'idiomes Duolingo va tenir un bon rendiment. El sector de les tecnologies de la informació també va contribuir molt a la rendibilitat, i les empreses de semiconductors ASML i TSMC van estar entre que més hi van contribuir positivament. D'altra banda, els valors d'energies renovables van perjudicar, i Orsted, l'operador de parcs eòlics marins més gran del món, es va situar entre els principals detractors a causa de l'augment dels costos de la seva cadena de subministrament, fet que va fer que la companyia cancel·lés una sèrie de projectes de construcció prevists.

Al quart trimestre, la gestora de la cartera va afegir una nova gestora delegada a la cartera, una boutique amb seu al Regne Unit. Impax, que se centra en els reptes globals de sostenibilitat, especialment els relacionats amb el canvi climàtic i els problemes de capital humà. Com a tal, busquen identificar empreses d'alta qualitat que estiguin ben posicionades per beneficiar-se de la transició cap a una economia més sostenible. La cartera es va afegir com un bon diversificador a la resta de societats gestores que hi ha actualment en cartera. Al quart trimestre, també es va afegir a la cartera una nova gestora multitemàtica sostenible, Alliance Bernstein. De nou, l'enfocament d'Alliance Bernstein complementa les altres societats gestores de la cartera. Se centra a invertir en empreses de creixement de qualitat en tres temes principals: clima, salut i empoderament. Com a conseqüència, es van reduir les participacions tant a Baillie Gifford com a BlackRock.

Global Impact amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/22 – 31/12/23 6,74%

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Circular Economy Opportunities

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	9,87%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons, que es va llançar durant el període de revisió, inverteix en una cartera diversificada de renda variable i valors relacionats amb la renda variable d'empreses que, segons l'opinió de la gestora, contribueixen a un canvi social o ambiental positiu donant suport a la transició o el progrés de l'«economia circular». Això s'aconsegueix a través de societats gestores delegades i fons d'inversió, i cadascun d'ells fixa objectius específics de rendiment social o ambiental coherents amb l'article 9 del Reglament SFDR.

Els mercats de renda variable van ser positius el 2023, ja que l'economia mundial va evitar la recessió que havien predit molts economistes, principalment gràcies al fet que els elevats estalvis de les llars van ajudar els consumidors a afrontar els tipus d'interès més alts. Les dades d'una inflació més feble van ser un altre vent a favor, la qual cosa va permetre que els bancs centrals passessin a una política monetària més moderada el quart trimestre. La renda variable mundial, representada per l'índex MSCI World, va tenir uns resultats del 19,6% en termes d'euros. El tema de l'economia circular s'estén en diverses àrees relacionades amb el medi ambient i es va donar una disparitat important en els rendiments dins del subconjunt de temes. Tot i que les empreses relacionades amb l'eficiència dels recursos i l'internet de les coses van tenir una bona rendibilitat, les empreses relacionades amb les energies renovables i l'aigua es van enfrontar a forts vents en contra.

El subfons va obtenir una rendibilitat positiva durant el període, i totes les societats gestores van contribuir positivament al rendiment global. La cartera es va beneficiar del fort sentiment positiu generat en les accions tecnològiques per l'aparició de la IA i de la bona rendibilitat resultant en empreses directes i relacionades. El mandat de Pictet, en particular, va presentar una bona rendibilitat a causa del seu enfocament en el paper de la tecnologia en el tema de l'economia circular, cosa que va donar lloc a una assignació estructuralment alta a les empreses relacionades amb la tecnologia. Empreses de programari com Cadence i Synopsis, que formen part del subtema de l'economia desmaterialitzada, i empreses de semiconductors com Applied Materials i ASML, que formen part del subtema d'eficiència energètica, se'n van veure beneficiades i van ajudar a impulsar la rendibilitat del subfons. Els elements més defensius de la cartera, com ara els serveis públics d'aigua i els elèctrics, van perjudicar fins a cert punt, ja que el sentiment dels inversors cap a sectors i indústries històricament defensius es va mantenir negatiu durant l'any.

La composició global de la cartera i la combinació de societats gestores s'ha mantingut constant durant l'any. Tenint en compte la fase embrionària del tema com una oportunitat d'inversió, hi ha poques societats gestores especialitzades que creiem que compleixen l'estàndard i els criteris que necessitem per poder ser invertibles per a la cartera. Els dos components bàsics de la cartera, els mandats amb KBI i Pictet, amb una assignació del 40 % a cadascun, són solucions a mida, mentre que el tercer component, el BlackRock Circular Economy Fund, continua mantenint-se al 19 %. Després d'entrar al 2023 amb una visió prudent havent passat un any complicat per als mercats de renda variable en general, la societat gestora de la cartera va fer canvis al febrer perquè les perspectives generals de l'economia mundial van millorar gràcies a una millor inflació i a l'entorn dels tipus d'interès. Això va comportar una millora del sentiment més positiu cap a la renda variable i un augment de l'assignació global a renda variable dins de la cartera, de manera que es va reduir el nivell de tresoreria del 4 % al 0,5 %.

Circular Economy Opportunities amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	11,46%
----------------------	----------------------------	---------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Energy Transition

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	(3,06) %
----------------------	----------------------------	-----------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada de renda variable i valors relacionats amb la renda variable, en «inversions sostenibles» que, segons l'opinió de la gestora, contribueixen a la transició cap a l'energia neta. Això s'aconsegueix a través de societats gestores delegades i els seus equips especialitzats, cadascun dels quals ha establert objectius de rendibilitat mediambiental o social específics d'acord amb l'article 9 del Reglament SFDR.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(continuació)

Transició energètica (continuació)

Els mercats de renda variable van ser positius el 2023, ja que l'economia mundial va evitar la recessió que havien predit molts economistes, principalment gràcies al fet que els elevats estalvis de les llars van ajudar els consumidors a afrontar els tipus d'interès més alts. Les dades d'una inflació més feble van ser un altre vent a favor, la qual cosa va permetre que els bancs centrals passessin a una política monetària més moderada el quart trimestre. La renda variable mundial, representada per l'índex MSCI World, va tenir uns resultats del 19,6% en termes d'euros. Després de mostrar-se resistents en un any complicat per als mercats durant el 2022, la renda variable relacionada amb la transició energètica va experimentar un 2023 difícil i les empreses de serveis públics (-3,1%), un sector destacat en l'espai, va ser un dels tres sectors que va obtenir rendibilitats negatives, en termes d'euros.

Si bé a un nivell alt, els mercats de renda variable i la major part de sectors individuals van generar rendibilitats positives, el lideratge estret del mercat va caracteritzar aquests guanys i, a un nivell més profund, determinats sectors i temes es van veure desafiats de manera significativa durant aquests 12 mesos, entre els quals hi ha el de la transició energètica. En particular, els sectors de les energies renovables i solars han experimentat forts vents en contra després d'un any en què la Llei de reducció de la inflació dels EUA i la regulació REPowerEU havien donat suport a la transició. La combinació de l'enduriment de les condicions monetàries i la liquiditat financera en l'àmbit mundial, l'impacte de l'enduriment monetari sobre els impulsors de la demanda i l'efecte de les pressions inflacionistes van reduir l'optimisme pel que fa al potencial de creixement de les empreses que pertanyien al tema, especialment aquelles que havien experimentat una forta apreciació dels preus el 2022 gràcies a la normativa introduïda, com ara SolarEdge i Enphase. Pictet va ser el valor atípic de les gestores invertides, i va contribuir positivament a causa de la seva alta assignació estructural a valors relacionats amb la tecnologia, donada la seva convicció en el paper que jugarà la tecnologia en el progrés.

La composició global de la cartera i la combinació de societats gestores s'ha mantingut constant durant l'any. Els dos components bàsics de la cartera, els mandats amb KBI i Schroders, es mantenen amb una assignació del 40% en cadascun, mentre que el tercer component, Pictet Clean Energy, continua mantenint-se al 19%. Després d'entrar al 2023 amb una visió prudent havent passat un any complicat per als mercats de renda variable en general, la societat gestora de la cartera va fer canvis al febrer perquè les perspectives generals de l'economia mundial van millorar gràcies a una millor inflació i l'entorn dels tipus d'interès. Això va comportar una millora del sentiment més positiu cap a la renda variable i un augment de l'assignació global a renda variable dins de la cartera, de manera que es va reduir el nivell de tresoreria del 4% al 0,5%.

Energy Transition amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	(2,99) %
----------------------	----------------------------	-----------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Multi Asset ESG Selection

Rendibilitat*	31/12/22 – 31/12/23	5,52%
----------------------	----------------------------	--------------

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons té l'objectiu d'aconseguir l'apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini mitjançant una cartera relativament equilibrada de renda variable mundial i renda fixa. Això s'aconsegueix actualment a través d'una societat gestora delegada (Schroders Investment Management) amb inversions seleccionades que promouen característiques ambientals i socials. Les exposicions d'inversió es gestionen tàcticament.

La renda variable mundial va tenir un any positiu i es va recuperar bé de la feblesa del 2022. Els mercats de renda variable nord-americans van liderar el grup, amb una gran contribució de les accions tecnològiques de gran capitalització. Els mercats de crèdit van tenir un bon suport al llarg de l'any, malgrat algunes inquietuds en el primer trimestre a causa de la volatilitat vinculada al sector financer. Els mercats de bons governamentals es van veure més desafiats, ja que les rendibilitats van augmentar durant gran part de l'any abans de revertir-se el novembre del 2023 quan la Reserva Federal va assenyalat que els tipus d'interès baixarien el 2024. Des d'una perspectiva regional, els mercats emergents van quedar endarrerits, impulsats principalment per la feblesa de la Xina, que continuava mostrant un impuls feble.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(continuació)

Multi Asset ESG Selection (continuació)

El subfons es va ser mantenir durant l'any, però va es quedar enrere del mercat més ampli. L'assignació tàctica d'actius se'n va ressentir, ja que la cartera va entrar a l'any amb un posicionament conservador en renda variable, cosa que va anar en detriment de la rendibilitat durant els primers sis mesos malgrat la volatilitat del març. El pes de la renda variable es va incrementar en el quart trimestre, i això va contribuir a millorar el rendiment. Pel que fa a les classes d'actius subjacents, hi va haver una contribució positiva en renda variable, alternatives i crèdit, mentre que els bons governamentals van perjudicar la rendibilitat. Dins de la renda variable, es va donar una bona rendibilitat de la renda variable mundial a través de Schroder Global Equity, però una rendibilitat més feble de la renda variable temàtica mitjançant Schroder Global Energy Transition i Schroder Global Sustainable Food and Water. El deute d'alt rendiment i el deute de grau d'inversió van tenir una bona rendibilitat dins de la renda fixa mitjançant les assignacions a Schroder Sustainable Euro Credit i Schroder Euro High Yield.

L'exposició a renda variable es va gestionar de manera activa durant l'any. La cartera es va posicionar de manera conservadora a l'inici del segon trimestre a causa dels temors de recessió, i el pes de la renda variable es va reduir fins al voltant del 30 %. No obstant això, l'assignació de renda variable es va ajustar a l'alça durant la resta de l'any, ja que es va fer evident que l'economia nord-americana no s'estava desacelerant de manera material, i la perspectiva de retallades de tipus d'interès seria positiva per a la renda variable. A finals d'any, la renda variable se situava al voltant del 50 %. Les operacions tàctiques de renda variable japonesa i els bons d'alt rendiment es van implantar amb èxit durant el quart trimestre. Dins de la renda fixa, es va expressar una preferència pels bons corporatius davant els bons governamentals. L'exposició a la part més sensible als interessos del mercat de bons s'ha incrementat gradualment al llarg de l'any.

Multi Asset ESG Selection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/22 – 31/12/23** **5,90%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

Global Style Selection

Rendibilitat* **19/05/23 – 31/12/23** **4,70%**

* La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.

El subfons inverteix en una cartera diversificada de renda variable i valors relacionats amb la renda variable mundial. Les inversions es fan actualment mitjançant una gestora delegada, fons i altres instruments.

Els valors de renda variable mundial van presentar rendibilitats positives durant l'any, amb una pujada del 20,5 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (32,4 %) i la qualitat (28,2 %) van superar considerablement el rendiment del valor (8,0 %).

La fortalesa del mercat de renda variable va provenir principalment d'un augment de l'optimisme al llarg de l'any sobre el fet que la Fed havia orquestrat un aterratge suau per a l'economia dels EUA i que l'època d'enduriment dels tipus oficials s'acabaria aviat.

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar més rendibilitat (22,3 %) i van superar tant a Europa (15,8 %) com als mercats emergents (6,6 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (47,4 %), serveis de comunicació (39,4 %) i consum discrecional (29,3 %) van tenir una rendibilitat superior als altres. Els que va tenir pitjors resultats van ser el dels serveis públics ((5,6) %) i l'energètic ((3,9) %).

La rendibilitat de la cartera va ser positiva durant el període, i les assignacions a renda variable dels EUA i dels mercats emergents van fer augmentar el rendiment.

En l'àmbit sectorial i d'accions, les empreses de creixement de tecnologies de la informació, com Dividia, Microsoft i Advanced Micro Devices, van tenir un bon rendiment i van ser de les que més van contribuir. El sector dels serveis de comunicació també va tenir bons resultats, i el gegant de les xarxes socials Meta (Facebook) i el proveïdor de serveis de transmissió de vídeo, Netflix, també van estar entre els que més hi van contribuir. Els sectors dels serveis públics i immobiliaris van restar rendibilitat, en què l'empresa d'energies renovables dels EUA NextEra va ser de les que més ho va fer.

Els mandats amb la gestora de valor, Sanders, i la gestora de qualitat, PineStone, es van beneficiar de les seves assignacions als mercats emergents, i TSMC, el gegant de semiconductors de Taiwan, va ser dels que més va contribuir a causa dels seus vincles amb el tema de la IA.

El subfons es va llançar al mercat el maig i està dissenyat per tenir una assignació igual entre els estils de valor, creixement i qualitat. Aquesta combinació garanteix prou diversificació i experiència en la selecció de valors en cada estil per a les gestores seleccionades.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Global Style Selection (continuació)

Cada estil té dues societats gestores boutique subjacents, cosa que fa sis gestores en total. Pzena i Sanders se centren en la inversió de valor, GuardCap i PineStone en qualitat, i Axiom i Artisan en creixement.

La societat gestora delegada Axiom, que se centra a identificar catalitzadors operatius clau en empreses que podrien millorar els resultats financers a mitjà termini, va augmentar la seva participació en els sectors de serveis de comunicació i tecnologies de la informació. Sanders Capital va reduir la seva posició en els valors de consum discrecional a favor de l'energia.

India Opportunities

Rendibilitat* **19/05/23 – 31/12/23** **16,94%**

** La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.*

El subfons inverteix en una cartera diversificada de renda variable i valors relacionats amb la renda variable de l'Índia. Les inversions es fan actualment mitjançant una gestora delegada, fons i altres instruments.

El mercat de renda variable de l'Índia es va recuperar després d'una caiguda el 2022, i l'índex MSCI Índia va tenir una rendibilitat positiva del 16,7 % en termes d'euros el 2023. Els valors de mitjana i petita capitalització van ser els que van obtenir rendibilitats superiors durant l'any, i l'índex Nifty Small Cap 100 va aconseguir una rendibilitat de més del 50 % el 2023. Això reflecteix el sentiment positiu del mercat entre els inversors locals i els estrangers, ja que el país continua gaudint d'estabilitat política i un sòlid creixement econòmic. Tots els sectors van obtenir rendibilitats positives, i els que van tenir més bon comportament van ser el consum discrecional (42,3 %) i el sector immobiliari (77,0 %). Els serveis públics (3,2 %) i els financers (10,0 %) van ser els més febles.

Les rendibilitats de la cartera durant el període des del llançament del subfons van ser positives, impulsades per l'exposició del subfons a empreses de petita i mitjana capitalització. Les seleccions del sector de consum discrecional van ser les que més van contribuir a la rendibilitat, amb participacions notables de Zomato (89,6 %), Tata Motors (45,7 %) i Gokaldas Exports Ltd (102,9 %).

La societat delegada Goldman Sachs va ser la que més va contribuir a les rendibilitats amb les seves participacions en el sector de les tecnologies de la informació, les quals van impulsar els rendiments. Les participacions de la societat gestora al sector del programari van ser les que hi van contribuir més, i Newgen Software i Rategain Travel Technologies van obtenir els millors resultats.

El Hereford 360 One Focused India Fund es va beneficiar de les seleccions del sector de les TI, i les empreses de consultoria Cyient Ltd i Infosys Ltd van oferir un comportament sòlid. Les participacions en els sectors químic i farmacèutic van restar a la rendibilitat.

El subfons es va llançar al mercat durant el període amb el 100 % assignat inicialment a la societat gestora delegada principal Goldman Sachs, amb un 20 % en participacions del fons, i Nordea Indian Equity i Hereford Funds 360 One Focused India es van introduir al juny. El subfons adopta una estratègia de capitalització total i inverteix en tot l'espectre de capitalització borsària a l'Índia, cosa que garanteix que hi hagi exposició a la pròxima generació de líders indis.

A mesura que l'Índia és cada cop més rellevant per als inversors mundials, es creu que el seu creixement es mantindrà gràcies a factors com la gran base de consum intern.

La societat gestora delegada, Goldman Sachs, va augmentar la seva posició en el sector industrial durant el període. Va afegir Suzlon Energy, un fabricant d'aerogeneradors, atès que el govern indi va presentar plans ambiciosos per a l'energia eòlica.

Future Sustainable Nutrition

Rendibilitat* **19/05/23 – 31/12/23** **(8,20) %**

** La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L.*

El subfons Mediolanum Best Brands Future Sustainable Nutrition és un fons de renda variable mundial especialitzat dissenyat per prendre exposicions en el tema de la nutrició sostenible futura mitjançant la inversió en valors que es puguin beneficiar de la innovació en la producció i el consum d'aliments. Això s'aconsegueix actualment mitjançant inversions amb gestores delegades i fons d'inversió OICVM. Cadascuna d'aquestes estratègies subjacents ha establert objectius d'ESG específics coherents amb l'article 9 de l'SFDR.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Future Sustainable Nutrition (continuació)

La rendibilitat del tema de la nutrició va ser negativa des del llançament del subfons el 22 de maig. Els índexs MSCI ACWI IMI Food Revolution Index i MSCI ACWI Food Products Index van obtenir rendibilitats negatives durant el període amb -6,57 % i -8,66 %, respectivament, en termes d'euros. Dins dels subtemes, la producció d'aliments va patir a causa de les condicions meteorològiques extremes, que van provocar un augment de les sequeres que amenaçaven el potencial de rendibilitat dels cultius, juntament amb una ruptura de l'acord de cereals entre Rússia i Ucraïna, que va augmentar les pressions inflacionistes al sector. El tema de la dieta saludable i els suplementes alimentaris també va patir a causa de la preocupació que hi podria haver una reducció de la despesa dels consumidors en aquesta àrea en un entorn recessiu.

La rendibilitat del subfons des de la seva creació el 22 de maig va ser negativa, i tant Pictet com Blackrock van restar a la rendibilitat. La sobreponderació temàtica en béns de consum bàsic i materials (ingredients alimentaris) i l'absència d'exposició a les TI van pesar sobre la rendibilitat. Per subtema, els productes alimentaris van restar-hi rendibilitat, i Yakult, una empresa multinacional japonesa especialitzada a produir i comercialitzar productes lactis probiòtics, va ser el que pitjors resultats va tenir, ja que les vendes del 2023 no van assolir els nivells previs a la pandèmia. De la mateixa manera, China Mengniu Dairy, un dels principals fabricants de productes lactis a la Xina, va ser un altre dels que pitjors resultats va tenir, ja que una recuperació posterior a la COVID-19 més lenta del que s'esperava a la Xina va pesar sobre el sentiment.

Dins de l'estratègia BlackRock, entre els que pitjors resultats van obtenir es trobava FMC Corporation, amb seu als Estats Units, que és una empresa química mundial diversificada que dona servei a diverses indústries, incloent-hi una gamma d'ingredients especialitzats utilitzats en aplicacions concretes, com ara la conservació d'aliments, productes per a la cura de salut i benestar i productes farmacèutics.

A la banda positiva, una participació a Deere & Company, el líder mundial en la fabricació de maquinària agrícola, equipament per a la construcció i productes relacionats, va tenir un bon comportament, ja que els agricultors continuen confiant en tecnologies com els tractors guiats per GPS i l'anàlisi de dades per optimitzar les seves operacions, cosa que va impulsar la demanda dels equips i serveis avançats de Deere.

La cartera es va llançar amb dues gestores: Pictet com a mandat segregat, combinat amb una inversió en fons d'inversió OICVM amb BlackRock. Pictet i BlackRock proporcionen un bon complement a la cartera, ja que aborden el tema de la nutrició sostenible amb enfocaments diferenciats. Pictet se centra en el creixement a un preu raonable, amb assignacions més grans als sectors sanitari i informàtic, mentre que BlackRock té un enfocament de creixement de capitalització mitjana amb assignacions més grans als productes bàsics de consum i industrials.

Classe amb cobertura Future Sustainable Nutrition

Rendibilitat* **19/05/23 – 31/12/23** **(7,78) %**

** La rendibilitat s'expressa en euros, neta de taxes de gestió, taxes de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de Mediolanum Classe L amb Cobertura.*

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com a conseqüència de la revaloració de l'euro enfront del dòlar dels EUA.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

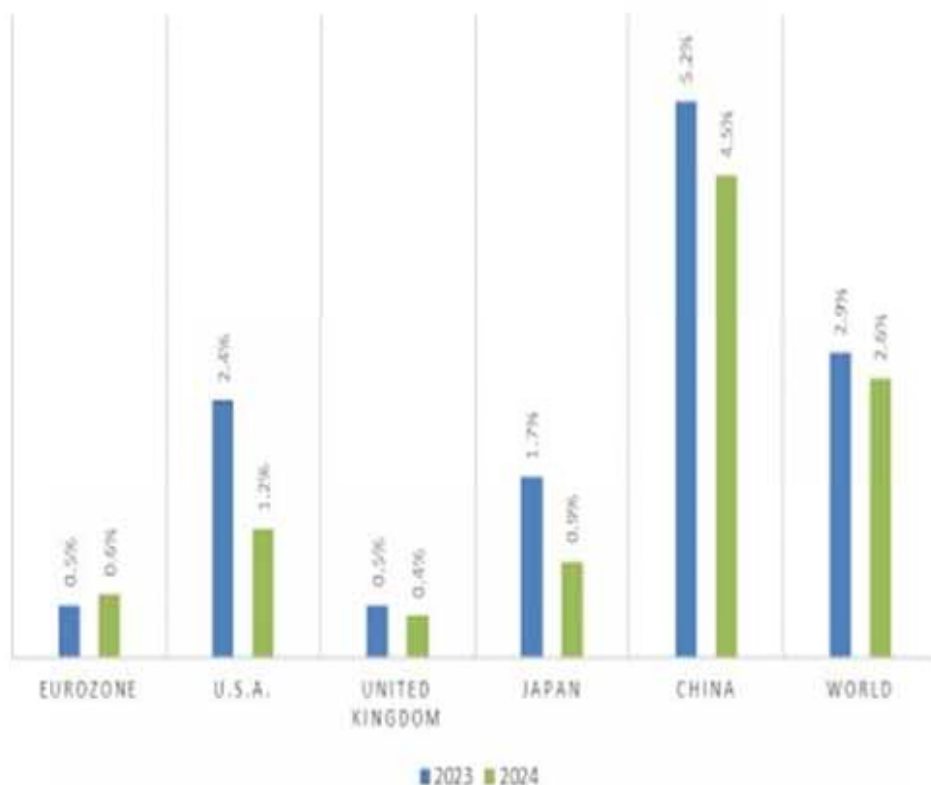
Perspectives per 2024

Les tres principals àrees d'interès per als inversors el 2024 seran: 1. El ritme al qual s'anirà frenant la inflació; 2. Fins a quin punt els bancs centrals reduiran els tipus d'interès; i 3. Si l'economia mundial pot evitar una recessió tècnica.

A principis de 2024, l'economia mundial es troba en una conjuntura crítica. El gran dubte per als mercats és si els efectes retardats dels tipus d'interès més alts afectaran tant el creixement que els bancs centrals hauran de retallar els tipus més ràpidament per evitar una crisi, o si els consumidors continuaran amb la seva onada de despesa després de la COVID-19. Els inversors hauran de navegar per aquestes incerteses i adaptar les seves expectatives i estratègies segons correspongui.

Els economistes esperen que l'economia mundial s'alenteixi el 2024, ja que n'hi ha alguns que prediuen una «recessió moderada» quan els efectes retardats dels tipus d'interès més alts i la reducció de la confiança dels consumidors i les empreses repercuteixin en la demanda i la producció. No obstant això, en conjunt, la majoria dels economistes anticipen que l'economia mundial farà un «aterratge suau», amb una previsió de la taxa de creixement del PIB del 2,6 %, per sota del 2,9 % del 2023.

Creixement del PIB per regió: 2023 (actual) i 2024 (esperat)



Font: Consensus Economic Forecasts Bloomberg

S'espera que la inflació torni a l'objectiu

Es preveu que la inflació torni a caure fins al 2 % a mitjans d'any, la qual cosa hauria d'animar els bancs centrals a reduir els tipus d'interès. No obstant això, les pressions inflacionistes es mantenen elevades i els bancs centrals podrien ser prudents a l'hora de reduir els tipus d'interès massa aviat i arriscar-se a patir un altre xoc inflacionista similar al dels anys setanta del segle passat.

A Europa, les perspectives macroeconòmiques per a 2024 són que acaba el cicle d'augment dels tipus d'interès instigat pel BCE mentre la inflació continua baixant. Tanmateix, la regió ja està prop de la recessió o en recessió. Si no fos per la gran despesa pública dels EUA, probablement aquesta regió també estaria en la mateixa situació.

Els bancs centrals, després del xoc inflacionista de l'any passat i recordant les lliçons apreses de la dècada del 1970, seran reticents a l'hora de reduir els tipus massa ràpidament; per tant, hi podria haver una davallada de l'activitat durant la primera meitat del 2024. S'espera que el BCE sigui el primer dels grans bancs centrals a rebaixar els tipus a causa de la feblesa subjacent de l'economia de la zona euro.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(continuació)

Les eleccions presidencials dels EUA estaran en el punt de mira

La política també serà protagonista en el període previ a les eleccions presidencials dels EUA del novembre. En una revenja històrica, és probable que el president Biden s'enfronti a Donald Trump en la cursa cap a la Casa Blanca, i és possible que l'atenció dels mercats se centri en les polítiques fiscals d'aquest darrer, la qual cosa preocuparà els inversors perquè els dèficits dels EUA ja són elevats. Aquest podria ser un altre factor que contribuís a uns nivells de volatilitat l'any vinent.

Bons: canvia el panorama amb la previsió de la reducció dels tipus

La desacceleració del creixement, la baixada de la inflació i les reduccions dels tipus per part dels bancs centrals el 2024 haurien de suavitzar la pressió sobre els mercats de bons. Això és especialment així en els segments més segurs com els bons sobirans de països desenvolupats. Els rendiments dels bons han augmentat considerablement al llarg del 2022 i el 2023, la qual cosa reflecteix el ritme accelerat de l'enduriment monetari aplicat pels bancs centrals.

No obstant això, a mesura que la inflació es moderi, i si el creixement flaqueja, els rendiments dels bons podrien retrocedir i atreure inversors que volen reduir el risc i augmentar els ingressos. Les perspectives macroeconòmiques per al 2024 són que acaba el cicle d'augment dels tipus d'interès instigat pels bancs centrals mentre la inflació continua baixant. En aquest entorn, preferim els segments del mercat de més qualitat, amb preferència pels bons sobirans de països desenvolupats respecte de les obligacions creditícies.

Renda variable: la desacceleració del creixement porta vents en contra, però s'espera que els beneficis es mantinguin sòlids

Els mercats de renda variable afrontaran un entorn més complicat el 2024: la desacceleració del creixement i les valoracions més altes haurien de reduir el repunt que es va veure a finals del 2023. La pregunta clau que es plantejaran els inversors de renda variable el 2024 és si l'economia mundial pot evitar una recessió i, en aquest cas, si els beneficis poden continuar pujant, amb el suport d'un consumidor que encara és resilient.

Davant dels elevats guanys del 2023, les valoracions de la renda variable cotitzen un 10 % per sobre de les mitjanes històriques, però els guanys es veuen reforçats per la inversió a gran escala en la IA i la transició energètica. El tecnològic, que és el sector mundial més gran, es beneficia dels avanços en IA i el sanitari aborda el problema cada vegada més greu de l'obesitat amb l'aparició de medicaments nous. La innovació tecnològica i el desenvolupament de noves tecnologies, com la IA i els medicaments contra l'obesitat, també han creat noves oportunitats i potencial de creixement per a l'economia mundial.

S'espera que els beneficis continuïn sent sòlids

Tenint en compte els bons resultats del 2023, s'espera que costi més aconseguir guanys el 2024. Les valoracions de la renda variable mundial, tot i que no són extremes amb les estimacions de guanys a futur de 16,7 vegades, són modestament cares. No obstant això, es basen en un creixement dels beneficis per acció del 10 % i són impulsades a nivells més alts per les accions tecnològiques dels EUA, que cotitzen amb múltiples alts perquè els inversors s'han precipitat a participar en el fenomen de la IA.

Fora del sector tecnològic, i evidentment dels EUA, els preus reflecteixen unes perspectives més optimistes i mantenim la preferència per les empreses de qualitat amb un gran poder de fixació de preus fins que es doni una visió més clara de l'economia mundial.

En resum, s'espera que el 2024 sigui un altre any de reptes i oportunitats per als inversors, els quals hauran de ser flexibles i adaptar-se a les condicions canviants de l'economia i el mercat. Els factors clau que cal vigilar seran l'evolució de la inflació, els tipus d'interès i el creixement, així com la manera en què afectaran la rendibilitat i la valoració de les diferents classes d'actius.

PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023

Aegon USA Investment Management, LLC

Aegon USA Investment Management forma part de la xarxa d'inversors globals actius d'Aegon Asset Management i, a 30 de setembre del 2023, els més de 380 professionals de la inversió gestionen i assessoren sobre actius de 306 000 milions de dòlars dels EUA. Les entitats de gestió d'actius són filials de propietat total o parcial d'Aegon N.V., una de les principals empreses de serveis financers del món. La base de clients global està formada per plans de pensions, fons públics, companyies d'assegurances, bancs, gestors de patrimonis, oficines familiars i fundacions. Els prop de 1.200 empleats totals del grup treballen a Europa, Amèrica i Àsia.

Algebris (UK) Limited

Algebris, fundada el 2006, és una empresa de gestió d'actius global independent que ofereix estratègies d'inversió alternatives i només a llarg termini. Va començar invertint en el sector financer global tot cobrint l'estructura de capital de les institucions financeres tant en renda variable com en crèdit. Des d'aleshores, Algebris ha ampliat la seva experiència al crèdit global, la renda variable italiana i les estratègies privades en préstecs de baix rendiment, garantits principalment per actius immobiliaris residencials d'alta gamma a Itàlia. Algebris té oficines a Londres, Milà, Roma, Dublín, Luxemburg, Boston, Singapur i Tòquio. El 31 de desembre del 2023, els actius totals gestionats per l'empresa eren de més de 22 000 milions d'euros.

Alliance Bernstein Holding LP

Alliance Bernstein Holding LP (AB) es va crear el 2000 quan Alliance Capital va comprar Sandford C. Bernstein. Aquesta combinació va crear una unió complementària de l'expertesa d'Alliance Capital en renda variable de creixement, inversió en renda fixa corporativa i la seva gamma de fons, i l'expertesa de Bernstein en renda variable de valor, la gestió de renda fixa exempta d'impostos i el seu Private Client Business. Avui dia, AB és una empresa internacional d'inversió amb competències en renda variable, fixa i solucions d'actius múltiples. El 31 de desembre del 2023, els actius totals que gestionava eren de cap a 725 000 milions de dòlars, amb 4 000 empleats a 27 països.

AQR Capital Management LLC

AQR és pionera en la inversió quantitativa mitjançant la investigació aplicada. A 31 de desembre del 2023, tenia aproximadament 99 000 milions de dòlars dels EUA en els actius sota gestió i més de 500 empleats. AQR té la seu a Greenwich (Connecticut) i oficines en diverses ubicacions d'arreu del món. L'empresa té un enfocament sistemàtic, basat en la investigació, i aplica eines quantitatives per processar informació fonamental i gestionar el risc. Entre els seus clients trobem inversors institucionals, bancs privats i assessors financers. Gràcies a les investigacions dutes a terme pels seus equips d'inversió, AQR és reconeguda internacionalment i ha tingut com a resultat nombrosos articles publicats en diverses revistes professionals.

Axiom Investors

Axiom Investors (Axiom) va ser fundada el setembre del 1998 com a assessora d'inversions independent per Andrew Jacobson. Tot i els seus orígens com a assessora d'inversions especialitzada en carteres de renda variable internacional, Axiom s'ha convertit ara en una empresa global de gestió d'inversions. Actualment, gestiona accions internacionals, globals, de petita capitalització i de mercats emergents per a més de 400 clients internacionals. El 31 de desembre de 2023, els actius que gestionava eren del prop de 20 000 milions de dòlars dels EUA.

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited

Baillie Gifford es va fundar a Edimburg el 1908 i és una de les empreses de gestió d'inversions independents més grans del Regne Unit. El fet de ser propietat total dels seus socis (l'estructura de col·laboració és poc habitual entre les grans empreses d'inversió) ajuda a atraure i retenir personal amb talent i sustenta l'estabilitat i la cultura de l'organització. L'estructura també ajuda a l'horitzó d'inversió a llarg termini de l'empresa i al seu enfocament cap al creixement. A més dels 57 socis que hi treballen, l'empresa compta amb 395 professionals de la inversió, la majoria dels quals treballen a la seu central d'Edimburg. Baillie Gifford gestiona i assessora al voltant de 260 000 milions d'euros el 31 de desembre del 2023 en carteres de renda variable, renda fixa i actius múltiples per a una base mundial de clients.

PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

BlackRock Financial Management, Inc.

BlackRock és una empresa de gestió d'inversions independent, amb seu a Nova York i que cotitza a la Borsa de Nova York des del 1999. Es va fundar el 1988 com a societat gestora institucional de renda fixa, i avui és la societat gestora i d'actius més gran del món. A 31 de desembre del 2023, l'empresa tenia més de 10 bilions de dòlars dels EUA en actius gestionats i quasi 20 000 empleats en 78 seus d'arreu del món. BlackRock ofereix serveis diversificats de gestió d'inversions a clients institucionals i a intermediaris i inversors individuals en productes de renda variable, renda fixa, actius múltiples, alternatius i en efectiu.

Brigade Capital Management, LP

Brigade és una empresa global de gestió d'inversions especialitzada en estratègies d'inversió creditícia. Fundada el 2006, té la seu a Nova York i oficines filials a Londres i Colorado. L'empresa utilitza un enfocament d'inversió d'estratègies i actius múltiples centrat en empreses amb balanços palanquejats. L'empresa segueix un procés impulsat pels fonamentals i gestiona estratègies d'inversió en tot l'espectre creditici, com ara el crèdit llarg/curt, el crèdit oportunista, el crèdit estructurat, el deute en dificultats i els bons d'inversió d'alt rendiment. El 31 de desembre del 2023, gestiona al voltant de 26 000 milions de dòlars dels EUA en actius.

Carmignac Gestion Luxembourg

Carmignac és una empresa de gestió d'actius independent fundada el 1989 a París. Des de la seva seu francesa, dirigida per assessors d'inversions, l'empresa ha anat creixent fins a oferir els seus serveis en més de 15 països d'arreu del món tot conservant la seva cultura emprenedora. Té més de 300 empleats, 53 dels quals són professionals de la inversió. A 31 de desembre del 2023, gestionava més de 30 000 milions de euros en actius. Els seus equips d'inversió implementen un enfocament basat en la convicció en un nombre limitat d'estratègies.

DWS Group

La participació majoritària d'aquesta empresa internacional de gestió d'actius, que opera com a DWS Group des del 2018 i té les seves arrels en 1956, són propietat del Deutsche Bank alemany. El 30 de setembre del 2023, els actius que gestionava eren de prop de 859 000 milions d'euros en estratègies actives, passives i alternatives. L'empresa dona feina a gairebé 4.500 persones a tot el món i compta amb més de 900 professionals de la inversió que duen a terme investigacions pròpies i gestió d'inversions.

Fidelity International (FIL)

Fidelity International (FIL) es va formar l'any 1969 per servir mercats no nord-americans dins del grup Fidelity. L'entitat es va escindir de l'organització nord-americana l'any 1980 i es va convertir en una empresa independent, i és propietat privada de la direcció i la família Johnson. Fidelity International opera arreu del món en 25 països. Amb més de 10 000 empleats i més de 450 professionals de la inversió, el 30 de setembre del 2023 Fidelity International gestionava més de 714 000 milions de dòlars dels EUA en actius per a una àmplia gamma de clients institucionals, professionals i individuals. L'enfocament d'inversió de l'empresa es basa en una investigació activa de valors ascendent, tot aprofitant les seves grans capacitats d'investigació amb l'objectiu de proporcionar una anàlisi exclusiva a les seves societats gestores.

FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Ltd.

FountainCap Research & Investment (FountainCap) es va fundar el 2014 i s'especialitza en renda variable de la Xina. L'empresa ha estat capaç d'atreure capital de distribuïdors mundials a llarg termini i suma uns 1 700 milions de dòlars el 31 de desembre del 2023. FountainCap és propietat íntegrament dels empleats i està formada per 23 persones, nou de les quals formen part de l'equip d'inversió.

Goldman Sachs Asset Management International

Goldman Sachs Asset Management (GSAM) és la branca de gestió d'actius del grup Goldman Sachs. Com a inversor líder, el 30 de setembre del 2023 supervisava al voltant de 2,4 bilions de dòlars dels EUA en actius, i presta serveis d'assessorament sobre inversions i discrecionals des del 1988. Amb més de 30 oficines a tot el món, GSAM gestiona una sèrie d'estratègies de renda variable, renda fixa, capital privat i fons de cobertura en nom d'institucions, assessors i inversors individuals de tot el món, amb més de 750 professionals de la inversió i més de 2 000 empleats en total.

GuardCap Asset Management Limited

GuardCap Asset Management Limited (GuardCap) es va fundar el 2014 i és una filial privada propietat total de Guardian Capital LP, part de Guardian Capital Group Limited, que és una empresa de gestió d'inversions amb seu al Canadà amb sis dècades d'experiència en la gestió d'actius institucionals. GuardCap opera com una boutique d'inversió autònoma centrada principalment en renda variable mundial, i l'equip d'inversió té la seva seu a Londres. El 31 de desembre del 2023, l'equip d'inversió gestionava més de 12 000 milions de dòlars, amb una plantilla de més de 25 persones.

PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Impax Asset Management Ireland Ltd

Impax Asset Management Ireland és una filial propietat total d'Impax Asset Management Group plc (Impax Group). Impax Group és una empresa pública que cotitza a l'Alternative Investment Market (AIM) de la Borsa de Valors de Londres. Impax va ser fundada el 1998 i és una gestora d'actius especialitzada centrada a invertir en les oportunitats derivades de la transició cap a una economia global més sostenible. Impax ofereix una gamma d'estratègies de renda variable, renda fixa, accions sistemàtiques i mercats privats. El 31 de desembre del 2023, els actius totals gestionats per Impax, inclòs l'assessorament, eren d'uns 50 000 milions de dòlars, i té 300 empleats en oficines del Regne Unit, els EUA, Irlanda, Hong Kong i el Japó.

Intermede Investment Partners Limited

Intermede és una boutique de renda variable internacional amb un enfocament d'inversió fonamental que es va fundar a Londres el 2014. L'equip d'inversió se centra en posicions a llarg termini en empreses de creixement d'alta qualitat. S'aplica una disciplina de valoració per garantir que aquests negocis s'adquireixen a preus que reflecteixin descomptes significatius a les estimacions de valor intrínsec de l'equip d'inversió. Les carteres es troben relativament concentrades, amb una baixa rotació i un període mitjà de conservació de cinc anys. Disposa d'oficines a Londres, San Francisco i Nova York, i el negoci està controlat i és propietat majoritària dels seus empleats. El 31 de desembre del 2023, els actius que gestionava Eagle, inclosos els serveis d'assessorament, eren de prop de 10 000 milions de dòlars dels EUA.

Invesco Asset Management Deutschland GmbH

Invesco és una de les principals empreses d'inversió independents del món. A 31 de desembre del 2023, tenia més de 8 000 empleats a 25 països que gestionaven més d'1,5 bilions de dòlars dels EUA en actius. L'empresa ofereix una àmplia varietat d'estratègies en renda variable, renda fixa, assignació d'actius i classes d'actius alternatius. Aquestes estratègies es gestionen a través de diversos centres d'inversió d'arreu del món, cadascun dels quals se centra en diferents classes d'actius, estils d'inversió i experiència regional, seguint filosofies d'inversió clarament definides.

JP Morgan Asset Management (UK) Limited

J.P. Morgan Asset Management (JPMAM) és un líder mundial en gestió d'inversions. A 31 de desembre del 2023, l'empresa tenia al voltant de 2,9 bilions de dòlars dels EUA en actius sota gestió. JPMAM té més de 150 anys d'experiència en inversió i més de 1 000 professionals de la inversió a la seva xarxa internacional, i els seus clients inclouen institucions, inversors particulars i persones amb un patrimoni net elevat en tots els mercats principals del món. JPMAM ofereix productes globals de gestió d'inversions en renda variable, renda fixa, actius immobiliaris, fons de cobertura, capital privat i estratègies de liquiditat. Disposa d'oficines a més de 20 països d'arreu del món, entre els quals es troben centres d'inversió a Londres, Hong Kong, Tòquio i Nova York.

KBI Global Investors

KBI Global Investors (KBI) es va fundar l'any 1980 com a divisió de gestió d'inversions d'Ulster Bank i ha gestionat actius per a clients institucionals durant més de 40 anys. Des del 2016, KBI és propietat d'Amundi Asset Management, una de les gestores d'actius europees i mundials més grans. L'empresa té la seu a Dublín, Irlanda, i compta amb un total de 18 professionals de la inversió. KBI té una base de clients d'arreu del món amb mandats al Regne Unit, Europa, Amèrica del Nord i Àsia, i dona servei a plans de pensions públics i corporatius, dotacions, gestors de patrimonis, bancs privats i intermediaris. El 31 de setembre del 2023, gestionava prop de 16 000 milions d'euros en actius.

Lansdowne Partners (UK) LLP

Lansdowne Partners, fundada el 1998, és una boutique de gestió d'inversions globals amb equips d'inversió que gestionen una àmplia gamma d'estratègies de renda variable en diversos mercats geogràfics, que aplica un enfocament d'inversió basat en una investigació fonamental rigorosa i un compromís profund amb les empreses. La base de clients institucionals de l'empresa està integrada principalment per fons de pensions, dotacions i fundacions, fons sobirans i gestors de patrimoni. A 30 de setembre de 2023, Lansdowne Partners gestionava prop de 7 000 milions de dòlars dels EUA, amb 20 professionals de la inversió.

Metropolis Capital Ltd

Metropolis Capital Ltd (Metropolis) ofereix als inversors una única estratègia global d'inversió en renda variable, sigui mitjançant els seus vehicles col·lectius o mitjançant mandats segregats. L'enfocament se centra en els mercats desenvolupats i adopta un enfocament a llarg termini i d'alta convicció amb una cartera concentrada de 15-25 inversions. L'estratègia és independent de l'índex de referència i té com a objectiu obtenir rendiments reals anuals equivalents a la inflació més un 10% en un període de cinc anys. L'empresa està situada a Amersham, Regne Unit, és de propietat privada i dona feina a una plantilla de 14 persones, sis de les quals són membres de l'equip d'inversió i tenen una experiència mitjana de més de 20 anys. El 31 de desembre de 2023, els actius que gestionava eren del prop de 3 800 milions de dòlars dels EUA.

PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Morgan Stanley Investment Management Limited

Morgan Stanley Investment Management (MSIM) forma part de Morgan Stanley Group, un banc d'inversió multinacional nord-americà i una empresa de serveis financers. MSIM es va establir el 1975 i és una societat gestora d'actius global líder i centrada en la gestió activa d'alta convicció. El 30 de setembre del 2023, comptava amb 1386 professionals de la inversió a més de 20 països que gestionaven a prop d'1,4 bilions de dòlars dels EUA en actius. L'empresa ofereix solucions d'inversió i gestió de riscos a inversors i institucions individuals, com ara corporacions, plans de pensions, fons sobirans, governs i bancs centrals.

Neuberger Berman Europe Limited

Neuberger Berman, fundada el 1939, és una societat gestora d'inversions privada, independent i propietat dels empleats. Disposa d'oficines a més de 30 ciutats del món i gestiona diverses estratègies de renda variable, renda fixa, capital privat i alternatives en nom d'institucions, assessors i inversors individuals de tot el món. Amb més de 750 professionals de la inversió i més de 2 800 empleats en total, a 31 de desembre del 2023 l'empresa gestionava uns 463 500 milions de dòlars dels EUA d'actius.

PGIM Limited

PGIM Limited (PGIM) és la branca de gestió d'actius de la companyia d'assegurances de vida nord-americana Prudential Financial. Es troba entre les gestores d'actius més grans del món amb més d'1,2 bilions de dòlars dels EUA en actius a 30 de setembre del 2023. L'empresa ofereix una àmplia gamma de solucions gestionades activament en un ampli espectre de classes d'actius i estils d'inversió. Amb seu a Newark, Nova Jersey, dona feina a més de 1.450 professionals de la inversió en 46 oficines de 18 països. Entre els equips d'inversió especialitzats es troben: PGIM Fixed Income (renda fixa pública), PGIM Real Estate (renda variable d'actius immobiliaris, deute i valors immobiliaris), Jennison Associates (renda variable fonamental) i PGIM Quantitative Solutions (renda variable sistemàtica i alternatives líquides).

Pictet Asset Management

Pictet Asset Management és una gestora d'actius independent que supervisa més de 247 000 milions d'euros a 31 de desembre del 2023, a través d'una gamma de productes de renda variable, renda fixa, alternatius i actius múltiples mitjançant comptes segregats i fons d'inversió. Entre els clients es troben fons de pensions, institucions financeres, fons sobirans i intermediaris i particulars. Pictet es va fundar a Ginebra, Suïssa, i dona feina a més de 1 000 empleats en 18 oficines, inclosos més de 400 professionals de la inversió.

PineStone Asset Management Inc

PineStone Asset Management (PineStone) es va constituir l'any 2021 com a resultat de l'escissió del nostre equip d'inversió d'una gran gestora d'actius que cotitza en borsa, Fiera Capital Corporation. PineStone se centra en una sola filosofia d'inversió implantada en renda variable mundial, nord-americana i internacional. L'empresa és íntegrament propietat dels empleats i, el 31 de desembre del 2023, gestionava cap a 48 000 milions de dòlars en actius, amb nou professionals de la inversió.

Pzena Investment Management

Pzena Investment Management, LLC (Pzena) és una gestora d'inversions institucional amb seu a la ciutat de Nova York que té un enfocament estricte en la inversió de valor tradicional a llarg termini. L'empresa va ser fundada l'any 1995. A 31 de desembre del 2023, l'empresa gestionava aproximadament 61 000 milions de dòlars dels EUA en actius invertits en tot l'espectre de capitalització de mercat, tant en renda variable nacional com global. L'empresa compta amb més de 150 empleats, principalment a Nova York, i té altres oficines a Melbourne, Londres i Dublín.

Quoniam Asset Management

Quoniam té l'objectiu d'afegir valor per als clients institucionals de tot el món mitjançant la innovació i un enfocament d'inversió sostenible impulsat per la ciència en les classes d'actius de renda variable, renda fixa i actius múltiples. S'abasten més de 50 000 instruments financers amb mètodes propis per a l'anàlisi quantitativa i la interpretació de dades d'alta qualitat que examinen els factors de rendiment i de risc. Es creen carteres diversificades amb posicions actives en diversos sectors, països i factors. Quoniam es va fundar l'any 1999 i té uns actius sota gestió d'uns 21 000 milions d'euros a 31 de desembre del 2023.

PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

Robeco Institutional Asset Management B.V

Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco) té les seves arrels al 1929 i la seu a Rotterdam (Països Baixos). L'empresa, que ara és propietat total d'ORIX Corporation, el conglomerat empresarial japonès, ofereix una àmplia gamma d'inversions actives per a inversors institucionals i privats de tot el món. El 30 de desembre del 2023, Robeco gestionava aproximadament 176 000 milions d'euros en actius, la major part dels quals en estratègies integrades en ESG. La companyia té 15 oficines a tot el món i uns 1 000 empleats.

Redwheel Asset Management LLP

Coneguda anteriorment com a RWC Partners, l'empresa va canviar de nom a Redwheel Asset management LLP (Redwheel) el 2022. Fundada l'any 2000, està especialitzada en renda variable de mercats desenvolupats i emergents, bons convertibles i solucions d'ingressos gestionades per equips especialitzats i experimentats. Té oficines d'inversió a Londres, Miami i Singapur i més de 170 empleats en total, dels quals els més de 55 professionals de la inversió estan organitzats en set equips independents. El 31 de desembre de 2023, els actius totals que gestionava eren de gairebé 18 000 milions de dòlars dels EUA.

Sanders Capital, LLC

Sanders Capital es va fundar l'any 2009, és íntegrament propietat dels empleats i se centra principalment en renda variable pública utilitzant un enfocament orientat al valor exclusivament a través de comptes separats. El 31 de desembre del 2023, tenia més de 82 000 milions de dòlars en actius sota gestió i la seu és a Florida. L'equip d'inversions està format per 14 persones que proporcionen informació sobre investigació i construcció de carteres en renda variable, principalment mundial i dels EUA.

Sands Capital Management, LLC

Sands Capital Management (SCM) es va fundar l'any 1992 i és una empresa independent i gestionada per propietaris centrada en empreses líders públiques i privades en tot l'espectre de creixement. SCM ofereix serveis de gestió d'inversions principalment a inversors institucionals que cobreixen mercats de renda variable mundial, nord-americana, internacional i de mercats emergents. SCM té la seu a Arlington i gestiona cap a 45 000 milions de dòlars dels EUA en actius; compta amb més de 60 professionals de la inversió el 31 de desembre del 2023.

Schroders Investment Management Limited

Schroders, que té els seus orígens el 1804, és una societat gestora d'inversions internacional amb seu a Londres. A 30 de setembre del 2023, l'empresa gestionava més de 750 000 milions de dòlars dels EUA en actius per a institucions, intermediaris i particulars, i donava feina a unes 6 000 persones en més de 38 ciutats d'arreu del món. Schroders se centra a oferir solucions distintives i rellevants a cada client amb classes d'actius de renda variable, renda fixa, actius múltiples, privats i alternatius.

Walter Scott & Partners Limited

Walter Scott, una filial de propietat total de BNY Mellon des del 2007, es va fundar el 1983 per oferir carteres de renda variable global a inversors institucionals de tot el món. Amb seu a Edimburg, Escòcia, l'objectiu d'inversió a llarg termini de l'empresa és invertir en empreses altament rendibles amb balanços sòlids i tenir la capacitat d'oferir altes taxes de generació de riquesa interna a llarg termini. El 31 de desembre del 2023, l'empresa tenia més de 170 empleats, inclosos 25 professionals de la inversió, i actius sota gestió d'aproximadament 82 000 milions de dòlars dels EUA.



Informe d'auditoria independent per als partícips dels Subfons de Mediolanum Best Brands

Informe sobre l'auditoria dels estats financers

Opinió

En la nostra opinió, els estats financers de Mediolanum Best Brands:

- expressen una imatge fidel i exacta de la situació financera, actius i passius del Subfons a 31 de desembre del 2023, així com dels guanys en l'exercici fiscal que s'ha tancat;
- s'han preparat adequadament d'acord amb la pràctica comptable generalment acceptada a Irlanda [normes de comptabilitat emeses pel Financial Reporting Council («Consell d'informació financera») del Regne Unit, inclosa la Norma d'Informació Financera 102 «la Norma d'Informació Financera aplicable al Regne Unit i a la República d'Irlanda i la llei d'Irlanda»]; i
- s'han preparat adequadament d'acord amb les normes de les Comunitats Europees del 2011 (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) del 2011 (amb les seves modificacions).

Hem auditat els estats financers, inclosos en l'Informe Anual i els Estats Financers auditats, que comprenen:

- la Declaració de situació financera a 31 de desembre del 2023;
- el Compte de resultats globals per a l'exercici finalitzat;
- l'Estat de canvis en els actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables per a l'exercici finalitzat;
- l'Inventari de la cartera per a cada Subfons a 31 de desembre del 2023; i
- la Memòria dels estats financers per a cada Subfons, que inclou una descripció de les polítiques comptables.

Bases per a l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria d'acord amb les Normes internacionals d'auditoria (Irlanda) ("NIA (Irlanda)") i la legislació aplicable.

Les nostres responsabilitats d'acord amb les NIA (Irlanda) es descriuen a continuació en la secció «Responsabilitat de l'auditor per l'auditoria de comptes anuals» del nostre informe. Creiem que les proves d'auditoria que hem obtingut són suficients i adequades per proporcionar una base per a emetre la nostra opinió.

Independència

Continuem sent independents del Fideïcomís d'acord amb els requisits ètics rellevants per a la nostra auditoria dels estats financers a Irlanda, inclosa la Norma Ètica emesa de l'IAASA (Autoritat de Supervisió de Comptabilitat i Auditoria d'Irlanda), i hem complert amb les nostres altres responsabilitats ètiques d'acord amb aquests requisits.

Conclusions relacionades amb la hipòtesi d'empresa en funcionament

En funció del treball que hem realitzat, no hem identificat cap incertesa material relacionada amb esdeveniments o condicions que, de forma individual o col·lectiva, puguin generar dubtes significatius sobre la capacitat dels Subfons de continuar com a empresa en funcionament durant un període d'un mínim de dotze mesos a partir de la data en què s'autoritza la publicació dels estats financers.

En l'auditoria dels estats financers, hem conclòs que l'ús per part de la societat gestora de la base comptable de l'empresa en funcionament en la preparació dels estats financers és adequat.

Tanmateix, com que no es poden predir tots els esdeveniments o condicions futurs, aquesta conclusió no és una garantia quant a la capacitat dels Subfons de continuar com a empresa en funcionament.

Les nostres responsabilitats i les responsabilitats de la societat gestora pel que fa a la hipòtesi d'empresa en funcionament es descriuen a les seccions pertinents d'aquest informe.

Informes sobre altra informació

L'altra informació inclou tota la informació inclosa en l'Informe anual i els Estats financers auditats que no siguin els estats financers i l'informe dels nostres auditors al respecte. La societat gestora d'inversions és responsable de la resta d'informació. La nostra opinió sobre els estats financers no cobreix la resta d'informació i, excepte en la mesura que s'expressi d'una altra manera de forma explícita en el nostre informe, no expressem cap mena de conclusió de fiabilitat al respecte. En relació amb la nostra auditoria dels estats financers, la nostra responsabilitat és llegir l'altra informació i, en fer-ho, considerar si aquesta altra informació és substancialment incompatible amb els estats financers o amb els coneixements que hem obtingut en l'auditoria o si sembla que conté errors materials d'alguna altra manera. Si identifiquem incompatibilitats materials o errors materials aparents, se'ns demana que realitzem procediments per concloure si hi ha un error material en els estats financers o un error material de l'altra informació. Si, segons la feina que hem dut a terme, concloem que hi ha un error material d'aquesta altra informació, estem obligats a informar d'aquest fet. No tenim res a informar sobre aquestes responsabilitats.

Responsabilitats dels estats financers i de l'auditoria

Responsabilitats de la societat gestora pels estats financers

Tal com s'explica amb més detall a la declaració de responsabilitats de la Societat gestora que es mostra a la pàgina 9, aquesta n'és responsable de la preparació, d'acord amb el marc aplicable, d'uns estats financers que donin una visió fidel i justa.

La societat gestora també n'és responsable d'aquell control intern que ella determini necessari per permetre la preparació d'estats financers que no tinguin errors materials, siguin deguts a frau o a error.

En la preparació dels estats financers, la societat gestora és responsable d'avaluar la capacitat del Subfons de continuar com empresa en funcionament, divulgant, segons correspongui, assumptes relacionats amb les normes de comptabilitat principals d'empresa en funcionament a menys que la societat gestora tingui la intenció de deixar d'operar, o que no tingui una alternativa realista a fer-ho.

Responsabilitats dels auditors per l'auditoria dels estats financers

Els nostres objectius són obtenir garanties raonables sobre si els estats financers en el seu conjunt no contenen errors materials, sigui per frau o per error, i emetre un informe d'auditoria que inclogui la nostra opinió. Les garanties raonables constitueixen un alt nivell de seguretat, però no una garantia que una auditoria realitzada d'acord amb les NIA (Irlanda) sempre detectaran un error material quan existeixi. Els errors poden derivar-se de frau o d'error i es consideren materials si, de manera individual o en el seu conjunt, es pot esperar que puguin influir en les decisions econòmiques que els usuaris prenen sobre la base d'aquests estats financers.

Les nostres proves d'auditoria poden incloure la comprovació de la totalitat de determinades transaccions i saldos, possiblement mitjançant tècniques d'auditoria de dades. Tot i això, normalment consisteix a seleccionar un nombre limitat d'elements per comprovar-los, en lloc de provar poblacions completes. Sovint intentarem seleccionar determinats articles per sotmetre'ls a proves en funció de la seva mida o característiques de risc. En altres casos, utilitzarem el mostreig d'auditoria per permetre'ns treure una conclusió sobre la totalitat de la qual s'ha seleccionat la mostra.

Trobareu una descripció addicional de les nostres responsabilitats en l'auditoria dels estats financers al lloc web de l'IAASA a:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Aquesta descripció forma part del nostre informe d'auditoria.

Ús d'aquest informe

Aquest informe, inclosa l'opinió, s'ha elaborat únicament per als participants de cadascun dels Subfons com a organisme, de conformitat amb els Reglaments de les Comunitats Europees del 2011 (Organisme d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) (amb les seves modificacions) i sense cap altre propòsit. En donar aquesta opinió, no acceptem ni assumim cap responsabilitat per cap altre propòsit o davant de qualsevol altra persona a qui es mostri aquest informe o a les mans de la qual pugui arribar, tret que s'acordi expressament amb el nostre consentiment previ per escrit.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	535.979.418	258.198.938	263.087.475	51.694.802
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	180.683.971	282.057.222	240.935.652	394.909.604
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	601.283	-	27.632	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	895.528	656.549	36.474	214.358
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	19.575.931	15.980.006	1.115.045	18.307.459
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	3.334.408	35.013	2.058.272	4.967
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	530.000	1.210.000
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	2.961.778	766.656	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	2.417.547	2.787.176	1.098.654	993.882
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	352.014	194.460	154.415	106.117
Altres actius	237.845	196.606	298.689	413.355
TOTAL ACTIU	747.039.723	560.872.626	509.342.308	467.854.544
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	29.794	43	286.692	1.911
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	601.283	3.377	28.749	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	730.000	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	3.160.884	1.011.529	521.128	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	2.294.723	838.611	678.947	381.336
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	1.653.863	1.334.600	1.166.792	1.142.263
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	4.457.437	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	206.527	144.140	208.442	130.751
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	12.404.511	4.062.300	2.890.750	1.656.261
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	734.635.212	556.810.326	506.451.558	466.198.283

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	50.152.912,174	44.758.388,647	37.242.730,251	36.690.997,323
Valor liquidatiu de la participació	10,613	8,987	7,851	7,017
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	13.489.867,663	11.297.199,725	12.116.898,123	12.421.281,533
Valor liquidatiu de la participació	9,794	8,189	8,268	7,481
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	2.905.708,821	3.093.743,262	6.110.375,752	6.783.583,719
Valor liquidatiu de la participació	16,235	13,717	11,322	10,171
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.281.810,995	1.299.772,942	2.979.075,251	3.430.704,149
Valor liquidatiu de la participació	18,013	15,082	15,009	13,648

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	62.315.861	58.128.075	166.260.069	164.207.800
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	162.347.758	153.561.908	321.473.148	314.046.500
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	41.338.239	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	28.895	-	3.327.253	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	61.404	149.138	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	1.907.113	3.195.342	4.429.506	19.434.274
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	1.913.778	762.363	7.520.022	8.105
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	580.000	630.000	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	605.065	723.793	1.616.892	1.706.992
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	42.401	55.318	410.515	319.416
Altres actius	199.535	221.100	913.660	565.009
TOTAL ACTIU	230.001.810	217.427.037	547.289.304	500.288.096
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	197.594	57.318	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	372.724	274.093	3.327.423	176
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	263.641	149.806	644.190	448.806
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	513.281	516.153	1.333.693	1.311.311
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	842	643	82.752	52.343
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	136.081	54.321	848.106	267.136
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	1.484.163	1.052.334	6.236.164	2.079.772
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	228.517.647	216.374.703	541.053.140	498.208.324

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	20.022.033,059	19.077.901,774	43.261.415,996	40.112.315,892
Valor liquidatiu de la participació	8,093	7,938	10,959	10,641
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	5.385.017,675	5.235.877,098	-	-
Valor liquidatiu de la participació	7,142	6,654	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.713.109,811	1.865.507,782	3.903.080,874	4.263.884,467
Valor liquidatiu de la participació	11,274	11,114	17,154	16,740
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	667.639,236	766.589,248	-	-
Valor liquidatiu de la participació	13,046	12,217	-	-

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	962.922.288	1.610.226.816	1.789.077.152	1.467.727.611
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	-	-	166.459.181	138.417.881
Inversions en instruments del mercat monetari	158.725.695	13.111.989	304.107.149	192.079.897
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	10.826.671	7.370.344	427.156
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	-	-	6.299.202	5.241.557
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	1.535.180	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	13.531.538	34.928.306	127.346.968	212.614.288
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	2.731.301	27.656.528	15.448.867	9.296.795
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	3.160.000	10.665.581	6.195.740
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	39.056	5.305.058	12.324.649
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	9.656.071	11.219.997	20.423.120	8.016.947
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	6.802.186	9.886.341	36.783.623	31.950.920
Altres actius	14.926	9.642	35.217	95.736
TOTAL ACTIU	1.154.384.005	1.721.065.346	2.490.856.642	2.084.389.177
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	1.289.063	977.623	400.633
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	-	-	7.715.617	4.182.159
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	1.304.899	-	2.274.774
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	65.527
Descoberts bancaris (nota 10)	-	-	400.000	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	2.492.206	12.117.944	7.046.549	1.132.120
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	398.316	1.540.302
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	4.624.889	12.365.858
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	9.255.304	26.157.685	5.277.831	2.911.510
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	563.227	859.006	4.815.212	4.242.551
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	2.261.122	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	118.222	111.094	900.575
Altres despeses a pagar	414.705	592.603	678.097	584.084
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	12.725.442	42.439.422	34.306.350	30.600.093
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	1.141.658.563	1.678.625.924	2.456.550.292	2.053.789.084

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	180.646.501,492	277.456.906,913	46.727.660,338	33.375.472,899
Valor liquidatiu de la participació	5,913	5,709	12,995	12,307
Nombre de participacions «B» en circulació	2.071.110,867	1.481.336,424	71.970.011,472	59.372.244,657
Valor liquidatiu de la participació	4,598	4,443	4,722	4,656
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	60.587.381,428	40.784.737,622
Valor liquidatiu de la participació	-	-	7,422	6,931
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	69.354.188,336	68.278.178,900
Valor liquidatiu de la participació	-	-	3,673	3,580
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	5.306.689,494	7.673.355,059	5.629.004,769	5.674.826,477
Valor liquidatiu de la participació	11,328	10,949	18,892	17,890
Nombre de participacions «B» en circulació	442.866,213	475.872,962	37.740.570,496	40.987.793,336
Valor liquidatiu de la participació	8,864	8,575	7,302	7,222
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	7.112.222,812	7.237.744,972
Valor liquidatiu de la participació	-	-	13,958	13,082
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	46.937.023,047	51.455.924,855
Valor liquidatiu de la participació	-	-	6,900	6,749

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	254.029.782	248.720.723	111.405.040	56.624.077
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	335.157.055	448.758.083	151.753.722	175.327.653
Inversions en instruments del mercat monetari	140.026.849	79.120.097	22.191.179	10.969.310
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	148.480	134.750	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	738.726	783.504	265.862	378.897
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	492.215	388.884	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	6.928.415	11.400.851	1.510.696	8.338.443
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	1.616.451	905.775	1.010.249	36.018
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	150.000	1.280.000	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	5.778.582	508.988	647.609	495.917
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	3.441.952	4.711.356	92.370	71.771
Altres actius	175.698	266.823	150.098	177.605
TOTAL ACTIU	748.684.205	796.979.834	289.026.825	252.419.691
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	119.560	318.402	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	94.813	50.192	60.048	5.616
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	434.682	642.516	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	1.050	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	247.492	239.937	790	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	273.315	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	1.088.033	747.113	272.648	193.308
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	1.528.246	1.723.769	649.615	605.727
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	81.795	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	34.980	84.089	-	-
Altres despeses a pagar	257.429	647.513	126.318	72.064
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	3.805.235	4.727.896	1.191.214	876.715
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	744.878.970	792.251.938	287.835.611	251.542.976

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	20.091.017,854	19.982.962,165	13.640.967,049	11.470.779,621
Valor liquidatiu de la participació	6,201	5,861	8,664	7,796
Nombre de participacions «B» en circulació	13.975.225,618	14.803.856,609	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,210	4,096	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	9.375.766,389	9.955.851,307	7.377.018,177	7.374.361,153
Valor liquidatiu de la participació	5,782	5,442	8,041	7,152
Nombre de participacions «B» en circulació	15.777.186,351	17.533.111,017	-	-
Valor liquidatiu de la participació	3,952	3,828	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	11.241.145,309	12.457.213,009	6.326.233,835	6.893.704,835
Valor liquidatiu de la participació	11,861	11,245	14,676	13,237
Nombre de participacions «B» en circulació	14.249.708,817	16.614.480,984	-	-
Valor liquidatiu de la participació	8,220	8,017	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	4.094.742,425	4.540.057,768	1.144.826,696	1.330.256,610
Valor liquidatiu de la participació	11,034	10,418	15,270	13,625
Nombre de participacions «B» en circulació	19.496.827,052	23.212.068,482	-	-
Valor liquidatiu de la participació	7,655	7,437	-	-

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	340.133.579	236.340.862	1.670.653.413	1.086.488.992
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	331.798.039	409.277.436	3.011.743.912	3.255.755.632
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	373.447.970	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	67.086	-	12.638.819	26.285.528
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	975.294	1.073.295	4.510.596	5.043.565
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	8.727.943	20.578.350	92.471.891	340.113.994
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	1.089.778	5.850	59.252.575	55.832.209
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	-	4.650.000
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	3.352.199	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	1.230.939	1.116.154	7.629.894	20.486.467
Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2)	1.311.335	1.355.642	1.444.873	2.414.003
Altres actius	426.100	696.876	25.167	102.685
TOTAL ACTIU	685.760.093	673.796.664	5.233.819.110	4.797.173.075
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	-	1.902.851
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	404.726	10.915	1.082.653	26.268
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	25	1.160.000	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	67.086	-	27.236.431	49.548.468
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	3.580.854	-	7.610.941
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	902.101	597.774	10.364.766	5.262.975
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	1.794.444	1.870.365	13.255.890	12.720.094
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	291.660	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	1.904	14.714
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	355.043	186.442	1.277.667	1.201.290
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	3.815.060	6.246.375	54.379.311	78.287.601
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	681.945.033	667.550.289	5.179.439.799	4.718.885.474

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	22.084.859,769	19.742.691,661	286.224.695,692	280.811.879,985
Valor liquidatiu de la participació	8,550	8,087	11,499	10,470
Nombre de participacions «B» en circulació	18.955.516,319	18.942.898,365	-	-
Valor liquidatiu de la participació	5,455	5,315	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	10.169.796,134	10.445.580,694	131.688.531,149	131.923.116,981
Valor liquidatiu de la participació	7,056	6,642	9,146	8,214
Nombre de participacions «B» en circulació	14.914.680,159	16.043.912,217	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,769	4,627	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	4.752.808,631	5.030.659,427	21.236.071,732	23.491.151,319
Valor liquidatiu de la participació	12,915	12,247	21,660	19,802
Nombre de participacions «B» en circulació	7.770.155,268	8.538.215,606	-	-
Valor liquidatiu de la participació	10,437	10,209	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	2.206.231,701	2.524.543,376	13.019.713,452	14.844.760,574
Valor liquidatiu de la participació	13,086	12,368	17,176	15,490
Nombre de participacions «B» en circulació	8.273.856,072	9.397.580,041	-	-
Valor liquidatiu de la participació	9,125	8,893	-	-

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	3.024.859	3.258.383	675.181.188	715.713.015
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	145.813.239	135.536.710	913.239.325	892.881.730
Inversions en instruments del mercat monetari	4.432.329	11.331.406	90.742.715	149.653.300
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	690.405	-	5.217.998	213.670
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	835.810	-	3.556.724	2.183.543
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	443.125	103.306
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	2.042.716	1.723.154	16.789.542	26.078.887
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	1.045.887	7.670	10.475.980	2.063.686
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	10.000	-	150.000	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	-	-	2.736.140
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	247.461	256.590	1.398.011	1.349.943
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	72.320	55.686	3.587.407	10.257.508
Altres actius	95.818	116.127	491.112	585.365
TOTAL ACTIU	158.310.844	152.285.726	1.721.273.127	1.803.820.093
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	198.810	1.156.540
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	-	-	981.641	23.820
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	95.891	39.375
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	698.643	-	-	37
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	690.405	-	5.185.719	667.934
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	-	3.567.557
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	139.159	91.552	1.877.355	2.097.875
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	365.477	375.061	4.132.610	4.623.312
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	2.361	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	87.275
Altres despeses a pagar	148.264	116.010	937.850	578.128
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	2.041.948	582.623	13.412.237	12.841.853
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	156.268.896	151.703.103	1.707.860.890	1.790.978.240

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	24.801.625,363	24.551.681,560	23.771.488,572	25.194.853,515
Valor liquidatiu de la participació	4,814	4,606	6,830	6,354
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	60.490.594,366	64.494.298,030
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,334	4,170
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	25.632.739,605	22.041.637,413
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,942	5,504
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	73.319.739,995	88.526.365,995
Valor liquidatiu de la participació	-	-	3,759	3,600
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	4.041.360,957	4.406.409,568	7.306.633,616	7.596.972,255
Valor liquidatiu de la participació	9,124	8,765	12,983	12,127
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	35.387.424,219	39.675.542,105
Valor liquidatiu de la participació	-	-	8,250	7,970
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	7.538.278,306	8.156.741,927
Valor liquidatiu de la participació	-	-	11,277	10,486
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	53.637.051,740	62.251.561,859
Valor liquidatiu de la participació	-	-	7,151	6,877

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	105.196.191	92.346.465	162.507.855	180.317.394
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	377.763.217	373.821.899	315.048.437	320.712.101
Inversions en instruments del mercat monetari	33.583.428	50.930.610	31.495.840	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	1.457.126	-	67.717	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	489.678	533.757	495.218	562.349
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	3.087.429	5.220.361	14.667.860	17.296.790
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	4.482.126	20.343	2.259.328	1.504
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	210.000	290.000	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	-	4.785	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	854.614	950.702	1.188.844	2.041.216
Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2)	149.915	44.419	705.821	370.844
Altres actius	246.637	337.839	207.631	329.993
TOTAL ACTIU	527.520.361	524.496.395	528.649.336	521.632.191
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	72.379	15.156	121.961	98.130
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	350.225	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	1	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	1.594.746	-	68.507	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	80.000	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	824.369	409.729	903.674	754.396
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	1.212.187	1.285.987	1.372.717	1.430.659
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	40.952	611.731
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	501	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	80.239	-
Altres despeses a pagar	242.467	171.124	193.788	135.380
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	3.946.148	1.961.997	3.132.564	3.030.296
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	523.574.213	522.534.398	525.516.772	518.601.895

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	39.897.024,443	41.915.635,962	35.375.159,246	30.459.519,726
Valor liquidatiu de la participació	6,959	6,475	6,853	7,080
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	7.529.604,929	7.442.677,954
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,544	5,891
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	22.868.765,656	24.445.849,969	15.683.213,129	14.224.630,382
Valor liquidatiu de la participació	6,099	5,634	5,909	6,093
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	6.215.075,638	6.504.380,908
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,761	5,070
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	5.068.174,458	5.719.045,469	2.338.040,208	2.486.677,583
Valor liquidatiu de la participació	13,315	12,438	13,204	13,655
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	3.843.810,162	4.246.639,044
Valor liquidatiu de la participació	-	-	10,655	11,391
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	3.351.387,045	3.921.877,962	1.266.790,800	1.408.326,937
Valor liquidatiu de la participació	11,627	10,785	11,339	11,746
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	3.606.824,970	4.160.312,924
Valor liquidatiu de la participació	-	-	9,123	9,760

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	-	-	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	430.042.379	390.279.146	323.009.505	334.458.606
Inversions en instruments del mercat monetari	-	15.421.259	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	620.742	-	653.795	2.005.091
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	2.079.175	1.388.767	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	2.474.605	21.251.812	15.126.758	1.668.398
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	1.835.013	-	4.986.660	16.123.915
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	100.000	100.000	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	-	-	2.346.780
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	1.295.829	1.189.808	671.478	490.416
Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2)	703	24.488	48.819	6.200
Altres actius	513.408	986.892	1.728.173	3.531.660
TOTAL ACTIU	438.961.854	430.642.172	346.225.188	360.631.066
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	307.605	228.334	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	620.743	-	653.796	2.005.091
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	-	271.022
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	776.538	420.574	504.641	585.206
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	793.479	833.463	691.545	750.106
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	282.231	133.803	299.100	105.516
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	2.780.596	1.616.174	2.149.082	3.716.941
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	436.181.258	429.025.998	344.076.106	356.914.125

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	20.403.552,282	17.844.971,194	34.062.914,715	34.721.069,303
Valor liquidatiu de la participació	5,903	5,733	5,887	5,683
Nombre de participacions «B» en circulació	6.110.000,564	6.238.818,338	-	-
Valor liquidatiu de la participació	5,294	5,186	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	14.072.160,559	12.941.706,497	-	-
Valor liquidatiu de la participació	5,234	4,997	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació	7.348.849,489	7.828.618,976	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,697	4,524	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	2.535.507,401	2.742.126,702	12.572.874,301	14.438.044,160
Valor liquidatiu de la participació	11,449	11,154	11,417	11,054
Nombre de participacions «B» en circulació	4.933.177,373	5.777.584,844	-	-
Valor liquidatiu de la participació	10,267	10,090	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	2.388.072,186	2.651.573,836	-	-
Valor liquidatiu de la participació	10,139	9,709	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació	7.832.731,378	9.053.117,393	-	-
Valor liquidatiu de la participació	9,108	8,799	-	-

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	217.027.063	234.508.590	86.757.537	69.977.890
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	397.541.041	342.675.528	235.525.893	202.585.812
Inversions en instruments del mercat monetari	42.588.881	43.111.515	14.986.500	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	1.503.764	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	3.248.047	1.575.703	529.968	444.622
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	7.514.672	42.196.149	11.027.142	17.481.077
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	1.325.768	179	1.555.612	-
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	340.000	-	80.000	80.000
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	2.658.225	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	844.183	690.069	763.445	1.170.425
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	2.095.223	2.399.702	79.308	32.743
Altres actius	119.551	163.934	145.188	261.663
TOTAL ACTIU	676.806.418	667.321.369	351.450.593	292.034.232
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	149.404	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	120.796	13.982	129.229	29.872
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	-	3.996.635	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	2.071.200	-	1.036.288	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	2.240.000	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	-	75.448
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	1.034.800	620.263	685.627	365.613
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	1.363.398	1.449.963	788.994	705.406
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	196.893	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	609.993	291.808	84.610	73.340
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	7.440.187	2.376.016	7.067.680	1.249.679
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	669.366.231	664.945.353	344.382.913	290.784.553

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	35.212.766,831	35.616.144,267	33.611.038,877	31.416.503,889
Valor liquidatiu de la participació	5,962	5,314	6,235	5,515
Nombre de participacions «B» en circulació	22.245.288,792	23.905.975,150	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,777	4,343	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	14.946.491,755	13.884.676,481
Valor liquidatiu de la participació	-	-	6,012	5,245
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	9.651.094,739	11.290.231,910	2.360.327,803	2.625.521,590
Valor liquidatiu de la participació	11,568	10,343	12,205	10,823
Nombre de participacions «B» en circulació	26.030.085,748	30.149.690,359	-	-
Valor liquidatiu de la participació	9,278	8,460	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	1.381.052,214	1.588.496,060
Valor liquidatiu de la participació	-	-	11,709	10,243

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	1.017.453.654	780.416.720	127.867.470	87.427.020
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	-	-	14.119.160	11.640.778
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	4.238.639	38.642.051
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	191.315	171.749
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	14.080.756	3.302.648	631.247	1.183.415
Opcions a valor just (nota 13, 17)	123.388	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	1.591.965	561.346	494.862	374.219
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	151.235.649	118.066.607	2.421.515	8.413.423
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	10	406.548	683.245	1.541.050
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	362.266	290.000	530.000
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	1.416.440	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	14.731.958	3.865.511	433.466	224.155
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	14.270.871	9.642.243	810.973	800.218
Altres actius	2.469	265.784	19.671	10.332
TOTAL ACTIU	1.214.907.160	916.889.673	152.201.563	150.958.410
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	14.086	308.672
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	126.192	6.892	42.224	19.257
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	366.259	397.773	431.384	609.391
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	63	4	-	781
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	10	-	284.691	200.262
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	188.081	-	-	470.000
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	560.048	85.069	-	1.448.137
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	5.213.968	663.632	220.497	168.868
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	1.908.334	1.548.715	254.928	262.879
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	6.785.573	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	32.086	78.727
Altres despeses a pagar	271.869	238.566	42.242	51.286
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	15.420.397	2.940.651	1.322.138	3.618.260
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	1.199.486.763	913.949.022	150.879.425	147.340.150

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	118.690.434,221	87.131.474,745	9.572.015,525	8.805.035,059
Valor liquidatiu de la participació	6,580	5,931	4,573	4,267
Nombre de participacions «B» en circulació	44.890.073,483	44.677.766,211	2.437.092,163	2.448.942,042
Valor liquidatiu de la participació	5,059	4,684	4,021	3,808
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	6.127.853,698	6.224.420,053
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,343	4,039
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	2.659.684,038	2.753.850,769
Valor liquidatiu de la participació	-	-	3,812	3,599
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	5.879.629,230	6.067.849,751	1.100.390,715	1.203.142,148
Valor liquidatiu de la participació	13,031	11,691	8,975	8,396
Nombre de participacions «B» en circulació	11.497.574,336	12.674.464,644	1.800.075,246	2.109.634,643
Valor liquidatiu de la participació	9,989	9,230	7,883	7,484
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	1.486.366,393	1.705.869,863
Valor liquidatiu de la participació	-	-	8,515	7,939
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	3.187.530,682	3.668.551,124
Valor liquidatiu de la participació	-	-	7,477	7,075

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	-	-	47.244.462	33.665.533
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	309.252.593	325.145.754	184.863.011	174.852.686
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	21.983.280
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	339.248	347.376	196.560	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	1.064.080	673.660	234.130	145.368
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	6.839.049	17.101.249	5.070.709	2.411.693
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	6.299.196	5.004.919	1.182.632	1.537
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	230.000	-	-	460.000
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	553.500	558.573	491.812	348.570
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	34.786	22.919	1.514.118	1.029.899
Altres actius	571.988	908.044	109.546	84.995
TOTAL ACTIU	325.184.440	349.762.494	240.906.980	234.983.561
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	377.535	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	515.727	391.610	107.983	129.014
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	652.236	2.190.018	196.560	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	504.909	260.948	668.522	145.906
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	653.553	729.819	488.968	504.659
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	229.563	103.790	120.841	82.537
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	2.555.988	4.053.720	1.582.874	862.116
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	322.628.452	345.708.774	239.324.106	234.121.445

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	18.551.452,179	18.255.795,517	9.684.024,798	9.351.258,728
Valor liquidatiu de la participació	5,001	5,126	5,456	5,039
Nombre de participacions «B» en circulació	13.341.417,230	13.623.069,243	10.381.321,052	10.374.449,450
Valor liquidatiu de la participació	4,075	4,315	4,445	4,223
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	10.948.811,073	11.067.247,585	5.049.215,270	5.215.465,622
Valor liquidatiu de la participació	4,435	4,479	5,382	4,997
Nombre de participacions «B» en circulació	8.209.983,904	8.291.266,623	6.261.933,805	6.274.179,523
Valor liquidatiu de la participació	3,610	3,767	4,389	4,192
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.828.302,342	1.933.623,738	1.286.477,853	1.347.498,996
Valor liquidatiu de la participació	9,799	10,075	10,679	9,893
Nombre de participacions «B» en circulació	5.359.898,825	5.934.548,298	4.103.321,058	4.534.569,107
Valor liquidatiu de la participació	7,994	8,491	8,712	8,305
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.218.977,659	1.372.618,592	721.548,376	816.122,378
Valor liquidatiu de la participació	8,676	8,786	10,531	9,807
Nombre de participacions «B» en circulació	3.671.745,005	4.136.055,069	3.330.678,045	3.867.363,925
Valor liquidatiu de la participació	7,069	7,398	8,589	8,230

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	6.197.957	5.387.806	1.171.660.884	990.491.312
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	208.545.479	177.230.301	293.906.000	242.591.299
Inversions en instruments del mercat monetari	36.410.922	57.550.053	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	143.635	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	533.745	671.526	1.340.823	1.502.616
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	1.685.764	6.223.255	18.028.962	24.027.639
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	929.037	2.355	3.140.120	2.267
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	-	10.439.686	3.284.827
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	624.987	477.509	2.443.314	3.283.257
Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2)	507.851	546.613	1.286.924	1.485.581
Altres actius	126.432	78.118	57.967	496.508
TOTAL ACTIU	255.562.174	248.167.536	1.502.448.315	1.267.165.306
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	10.037	222	388.310	44.068
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	1.171.162	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	-	-	145.772	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	2.530.000
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	11.514.278	3.239.265
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	356.890	1.653.476	1.792.721	1.361.984
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	515.885	534.142	3.773.766	3.419.498
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	8.794.819	12.203
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	3.693	-
Altres despeses a pagar	151.286	79.604	393.632	389.430
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	2.205.260	2.267.444	26.806.991	10.996.448
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	253.356.914	245.900.092	1.475.641.324	1.256.168.858

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	9.127.327,511	8.777.769,156	143.390.135,935	131.613.566,182
Valor liquidatiu de la participació	6,452	6,044	6,901	6,011
Nombre de participacions «B» en circulació	9.717.684,526	9.578.821,458	-	-
Valor liquidatiu de la participació	5,259	5,072	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	5.964.280,721	5.658.600,214	41.809.624,787	44.405.380,853
Valor liquidatiu de la participació	5,408	5,003	6,322	5,470
Nombre de participacions «B» en circulació	6.517.934,110	6.573.409,635	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,413	4,205	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	953.362,144	1.017.936,849	9.332.076,487	10.550.400,135
Valor liquidatiu de la participació	12,636	11,874	13,371	11,738
Nombre de participacions «B» en circulació	3.811.558,577	4.266.641,464	-	-
Valor liquidatiu de la participació	10,310	9,971	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	586.605,676	642.473,367	7.934.639,183	9.247.592,691
Valor liquidatiu de la participació	10,603	9,839	12,230	10,634
Nombre de participacions «B» en circulació	2.869.278,737	3.314.403,059	-	-
Valor liquidatiu de la participació	8,637	8,257	-	-

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	1.554.041.352	910.180.677	202.209.374	219.010.020
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	347.949.245	218.212.445	201.114.665	110.811.806
Inversions en instruments del mercat monetari	-	146.475.833	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	302.622	-	221.368	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	1.588.559	943.986	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	27.637.040	121.836.329	6.251.885	17.910.728
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	7.178.190	6.916	1.732.110	76.828
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	4.410.000	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	74.833	-	107.613	15.503
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	4.059.426	8.762.963	1.179.895	1.722.673
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	745.586	366.584	95.006	172.156
Altres actius	44.531	337.852	256.492	436.946
TOTAL ACTIU	1.943.621.384	1.411.533.585	413.168.408	350.156.660
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	279.823	37.014	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	5.273.825	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	303.892	-	221.368	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	314.464	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	4.732.469	1.232.073	603.036	203.008
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	4.588.818	3.545.819	1.021.448	912.733
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	1.947	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	735.248	-	-
Altres despeses a pagar	450.241	332.807	196.171	76.119
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	10.355.243	11.158.733	2.356.487	1.191.860
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	1.933.266.141	1.400.374.852	410.811.921	348.964.800

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	227.513.684,294	200.216.591,594	79.406.787,956	71.064.187,999
Valor liquidatiu de la participació	6,989	5,743	5,174	4,911
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	54.660.740,376	49.086.786,647	-	-
Valor liquidatiu de la participació	6,277	5,104	-	-

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	1.149.989.283	1.224.635.058	1.390.573.524	1.042.813.029
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	285.999.002	295.843.179	248.036.310	188.889.489
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	1.187.411	-	104.099	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	-	-	1.195.989	994.464
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	40.986.829	44.593.483	23.134.677	32.443.913
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	15.545.270	98.954	2.472.428	1.952
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	6.583.918	8.244.105	4.024.238	6.339.008
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	1.057.209	241.362	1.249.734	778.959
Altres actius	425.699	231.587	170.368	129.405
TOTAL ACTIU	1.501.774.621	1.573.887.728	1.670.961.367	1.272.390.219
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	-	1.222	347.574	40.586
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	-	15	12
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	9.164.234	1.810	106.441	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	1.575.585	770.361	2.943.699	864.276
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	3.603.898	3.905.773	4.163.952	3.373.023
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	697.716	335.290	395.526	320.180
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	15.041.433	5.014.456	7.957.207	4.598.077
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	1.486.733.188	1.568.873.272	1.663.004.160	1.267.792.142

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	373.910.587,317	312.149.184,315	206.003.956,703	182.814.743,391
Valor liquidatiu de la participació	3,976	5,026	6,661	5,723
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	47.878.947,937	42.841.560,478
Valor liquidatiu de la participació	-	-	6,073	5,169

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	448.009.100	279.502.670	464.306.820	381.174.553
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	62.687.599	49.699.292	116.357.356	92.981.361
Inversions en instruments del mercat monetari	1.762.216	5.312.785	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	3.323.635	2.190.682	75.708	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	1.773.874	1.408.458	354.669	300.929
Opcions a valor just (nota 13, 17)	5.457	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	908.896	205.096	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	13.720.164	20.290.673	13.386.144	31.733.966
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	17.682.246	12.537.825	2.317.854	1.242
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	658.127	130.000	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	10.086	-	-	63.278
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	6.373.345	2.550.196	1.269.401	3.115.201
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	9.541.791	5.758.958	434.182	278.027
Altres actius	45.545	1.186	56.807	233.086
TOTAL ACTIU	566.502.081	379.587.821	598.558.941	509.881.643
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	1.276.085	28.690	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	1.550.550	939.671	865.924	614
Opcions a valor just (nota 13, 17)	171.736	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	637.527	318.996	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	864	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	11.858.218	9.777.710	76.009	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	606	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	1.675.235	287.842	1.055.364	684.582
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	1.021.777	720.990	1.416.220	1.279.362
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	319.401	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	11.949	156	150.155	3.481
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	467.009	87.267	-	-
Altres despeses a pagar	131.956	96.504	157.885	110.025
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	18.802.648	12.258.690	4.040.958	2.078.064
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	547.699.433	367.329.131	594.517.983	507.803.579

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	47.213.643,666	32.364.953,351	81.334.247,943	81.143.566,208
Valor liquidatiu de la participació	4,548	4,308	6,123	5,335
Nombre de participacions «B» en circulació	21.408.178,107	18.412.934,780	-	-
Valor liquidatiu de la participació	3,849	3,808	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	50.115.593,963	33.254.137,447	16.942.295,628	15.185.301,503
Valor liquidatiu de la participació	4,027	3,783	5,696	4,932
Nombre de participacions «B» en circulació	14.205.479,098	9.492.726,954	-	-
Valor liquidatiu de la participació	3,433	3,369	-	-

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	701.954.885	661.120.986	304.464.004	198.892.004
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	167.857.645	-	75.125.574	40.717.913
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	553.561	393.726	221.975	126.667
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	20.929.689	92.475.508	8.723.039	17.020.284
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	532	545	-	-
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	1.180.531	1.840.604	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	1.775.739	7.234.640	1.705.541	4.058.963
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	447.206	363.610	225.971	146.512
Altres actius	137.011	189.361	81.066	86.961
TOTAL ACTIU	894.836.799	763.618.980	390.547.170	261.049.304
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	86.537	24.852	42.764	2.340
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	2.195.576	13.271.441	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	971.696	3.139.593	824.995	110.774
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	2.090.048	1.887.572	913.918	645.567
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	3.313.175	1.062
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	3.966	8.712	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	195.609	154.718	83.346	39.882
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	5.543.432	18.486.888	5.178.198	799.625
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	889.293.367	745.132.092	385.368.972	260.249.679

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	148.846.949,848	132.675.786,779	65.531.183,648	51.010.532,790
Valor liquidatiu de la participació	4,980	4,720	4,705	4,282
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	32.135.885,246	27.565.227,089	16.854.282,384	10.196.676,917
Valor liquidatiu de la participació	4,606	4,315	4,573	4,103

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	9.127.377	2.079.898	171.199.708	74.009.801
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	36.496.235	16.687.866	-	-
Inversions en instruments del mercat monetari	4.661.537	2.710.711	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	391.696	41.217	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	189.418	174.655	103.744	35.751
Opcions a valor just (nota 13, 17)	22.414	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	2.501.476	193.786	8.876.980	7.933.629
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	569.512	501.877	-	-
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	-	250.791	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	849.241	541.321	1.498.357	2.311.183
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	9.836	19.562	175.755	56.067
Altres actius	18.187	-	8.515	10.312
TOTAL ACTIU	54.836.929	22.950.893	182.113.850	84.356.743
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	131.017	58.886	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	133.075	94.652	31.066	1.213
Opcions a valor just (nota 13, 17)	9.252	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	-	77	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	529.345	252.109	-	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	477.216	2.429.552
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	138.048	26.844	140.810	30.896
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	101.817	43.617	413.426	197.580
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	182.547	24	239.801	2.301
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	35.003	17.952	24.232	10.347
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	1.260.104	494.084	1.326.628	2.671.889
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	53.576.825	22.456.809	180.787.222	81.684.854

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	6.131.060,533	1.778.060,634	28.280.742,345	13.277.287,353
Valor liquidatiu de la participació	4,895	4,639	4,966	5,123
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	4.723.673,125	3.016.174,049	8.151.991,789	2.678.810,944
Valor liquidatiu de la participació	4,989	4,711	4,950	5,103

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	54.197.216	-	122.298.392	-
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	-	-	29.444.757	-
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	59.539	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	13.775	-	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	2.277.304	-	4.687.851	-
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	-	-	803.489	-
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	-	-	18.116	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	819.969	-	4.025.024	-
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	55.894	-	17.959	-
Altres actius	5.322	-	12.131	-
TOTAL ACTIU	57.369.480	-	161.367.258	-
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-	5.990	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	14.596	-	41.422	-
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	8	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	-	-	208.774	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	-	-	72.332	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	52.050	-	156.109	-
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	131.942	-	360.209	-
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	-	-	1.626.200	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	8.005	-	16.143	-
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	206.601	-	2.487.179	-
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES				
	57.162.879	-	158.880.079	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació	11.221.250,693	-	26.970.800,818	-
Valor liquidatiu de la participació	4,608	-	5,891	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.182.325,460	-	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,615	-	-	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Des. 2023	Des. 2022
ACTIU		
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>		
Inversions en valors mobiliaris (nota 17)	167.065.645	-
Inversions en fons d'inversió (nota 17)	35.426.942	-
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	11.777	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	95.827	-
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	5.245.639	-
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	290.027	-
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-
Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2)	100.243	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2)	2.727.673	-
Interessos i dividendes a cobrar, total (nota 2)	166.749	-
Altres actius	24.667	-
TOTAL ACTIU	211.155.189	-
PASSIU		
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>		
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 17)	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 17)	22.351	-
Opcions a valor just (nota 13, 17)	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 17)	-	-
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable (nota 16, 17)	-	-
Descoberts bancaris (nota 10)	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	11.777	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-
Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2)	370.757	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2)	298.035	-
Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7)	482.241	-
Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8)	1.154.032	-
Impost sobre plusvàlues latent en inversions	639	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-
Altres despeses a pagar	31.066	-
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	2.370.898	-
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	208.784.291	-

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Signat en representació de la societat gestora el 24 d'abril del 2024:

Administrador:

Administrador:

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L		
Nombre de participacions «A» en circulació	35.088.244,042	-
Valor liquidatiu de la participació	5,258	-
Mediolanum Classe L amb cobertura		
Nombre de participacions «A» en circulació	4.604.244,428	-
Valor liquidatiu de la participació	5,273	-

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatius.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	5.673.318	3.835.391	4.613.110	2.465.297
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	-	-	-	-
Interessos bancaris	620.841	345.981	180.684	55.080
Altres ingressos	499.282	440.712	922.994	1.168.538
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	57.603.013	47.085.393	63.067.966	7.048.875
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	776.119	(9.723.314)	(1.389.541)	277.482
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	1.191.398	(5.377.289)	25.531	(1.396.037)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(352.063)	2.494.057	(17.104)	262.789
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	(533.730)	110.477	(425.209)	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	67.573.375	(135.260.018)	180.661	(71.848.101)
Contractes de futurs (nota 2)	601.283	(388.596)	27.632	(304.720)
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	209.227	71.501	(462.665)	427.815
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	133.862.063	(96.365.705)	66.724.059	(61.842.982)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	16.558.047	14.013.531	12.898.602	12.470.891
Taxes de rendibilitat (nota 8)	4.457.437	1.091	-	689
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	132.444	109.578	101.842	99.792
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	30.577	28.922	26.520	26.210
Remuneració d'auditors	7.895	5.593	5.443	4.709
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	117.067	111.124	88.276	80.824
Costos de transacció	93.728	52.279	699.495	89.416
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	382.341	306.550	279.146	266.185
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos (nota 2)	1.597.390	1.118.257	275.104	122.931
TOTAL DESPESES	23.376.926	15.746.925	14.374.428	13.161.647
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	1.152.337	985.877	6.067.085	7.400.623
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	-	-	-	-
Interessos bancaris	132.826	14.760	382.302	107.869
Altres ingressos	540.607	796.379	845.343	3.086.186
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	(3.905.100)	3.795.142	6.264.898	4.920.922
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	2.651.736	(169.796)	106.396	33.394
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	831.965	(849.934)	(2.270.451)	(2.131.971)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(47.591)	38.904	(197.352)	932.541
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	283	100	137.588	(131.222)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	11.379.830	(37.295.287)	16.189.624	(107.088.113)
Contractes de futurs (nota 2)	28.895	(118.698)	3.327.253	(45.831)
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	(228.009)	(157.083)	-	-
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	(199)	2.809	(30.430)	146.346
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	12.537.580	(32.956.827)	30.822.256	(92.769.256)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	5.759.190	5.458.629	14.706.419	14.495.735
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	-	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	48.731	49.045	108.414	110.094
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	18.027	17.735	22.310	24.549
Remuneració d'auditors	2.456	2.171	5.815	5.003
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	53.931	43.329	104.121	97.237
Costos de transacció	48.293	38.026	89.309	68.720
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	127.057	122.089	305.108	296.857
Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2)	139.363	119.341	590.764	632.064
TOTAL DESPESES	6.197.048	5.850.365	15.932.260	15.730.259
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	(108.499.515)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	(108.499.515)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	(108.499.515)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	-	-	8.375.841	9.226.654
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	20.325.157	32.615.144	120.440.092	112.283.856
Interessos bancaris	1.045.475	101.884	6.347.099	1.780.064
Altres ingressos	7.814	1.711.760	869.201	821.092
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	(51.520.306)	(122.348.114)	(61.790.089)	5.493.661
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	9.236.724	(57.988.046)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	7.856.065	57.206.928	(1.246.265)	469.532
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	27.422	43	(2.371.744)	11.724.761
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	(7.112)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (swaps)	(3.256.301)	(5.108.078)	6.755.860	(5.195.890)
(Minusvàlua) materialitzada neta en opcions de permuta financera	-	-	(16.366)	(54.973)
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(156)	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	89.837.114	(87.287.653)	105.480.982	(278.552.924)
Contractes de futurs (nota 2)	(9.537.608)	2.513.248	6.366.198	(447.917)
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	-	-	(2.475.812)	(4.051.534)
Opcions (nota 2)	-	(730.400)	-	11.102
Contractes de permuta financera (swaps) (nota 2)	1.304.899	(1.304.899)	3.343.106	(2.301.327)
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	139	(139)
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	56.089.575	(122.630.137)	199.314.966	(206.789.140)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	7.100.271	12.235.678	48.425.795	47.222.361
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	2.261.121	21.177
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	268.294	463.116	473.429	442.963
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	53.339	86.855	87.979	80.753
Remuneració d'auditors	12.270	16.858	26.401	20.628
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	232.584	436.693	597.696	474.774
Costos de transacció	-	-	1.998	4.292
Interès en permutes financeres (swaps)	1.151.111	1.299.972	9.695.668	2.385.684
Altres despeses	774.135	1.447.545	1.241.156	1.171.049
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos (nota 2)	5.478	-	263.799	761.467
TOTAL DESPESES	9.597.482	15.986.717	63.075.042	52.585.148
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	46.492.093	(138.616.854)	136.239.924	(259.374.288)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	46.492.093	(138.616.854)	136.239.924	(259.374.288)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	(10.184)	(10.796)	(49.682.453)	(48.565.656)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	46.481.909	(138.627.650)	86.557.471	(307.939.944)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	11.074.771	9.578.438	1.537.535	403.748
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	7.197.848	8.692.198	4.279	24.225
Interessos bancaris	480.115	150.731	137.831	28.638
Altres ingressos	436.164	5.366.289	343.753	387.136
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	(37.798.350)	(11.090.539)	19.395.295	22.313.634
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	1.561.492	(12.439.405)	1.023.933	(6.100.948)
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(999.656)	(5.961.825)	(209.458)	(1.288.136)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(225.593)	170.682	(23.637)	869.925
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	(421.888)	323.058	(288.868)	1.994.482
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	(268.871)	(2.357.595)	-	-
Minusvàlua materialitzada neta en opcions de permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	80.232.614	(125.095.629)	15.115.233	(57.026.627)
Contractes de futurs (nota 2)	212.572	(245.726)	-	-
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	(89.400)	143.598	(167.467)	51.581
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	584.480	287.887	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	876	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	61.976.298	(132.476.962)	36.868.429	(38.342.342)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	17.584.355	20.592.986	6.893.024	6.650.801
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	81.795	526
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	152.955	179.232	57.330	52.969
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	42.659	41.578	19.180	19.104
Remuneració d'auditors	8.005	7.958	3.093	2.527
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	160.926	293.338	55.404	82.813
Costos de transacció	66.005	52.099	-	-
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	691.953	890.882	-	-
Altres despeses	461.724	882.338	152.163	143.844
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos (nota 2)	477.886	289.894	296.196	21.710
TOTAL DESPESES	19.646.468	23.230.305	7.558.185	6.974.294
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	42.329.830	(155.707.267)	29.310.244	(45.316.636)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	42.329.830	(155.707.267)	29.310.244	(45.316.636)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	(11.717.015)	(11.277.702)	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	30.612.815	(166.984.969)	29.310.244	(45.316.636)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	18.647.507	17.225.870	40.275.023	34.828.564
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	-	-	-	-
Interessos bancaris	354.583	47.949	9.375.261	1.604.662
Altres ingressos	1.291.675	1.762.365	245.813	3.502.258
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	10.078.143	47.642.116	(5.901.060)	(279.091.295)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	1.366.252	(10.123.470)	19.479.143	(45.117.568)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	(135.984)	42	(21.646.037)	32.350.048
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	47.793	32.689	(2.409.647)	(742.086)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	(736.020)	127.772	(5.841.396)	(19.723.791)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	(149.339)	(671.646)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	30.808.172	(107.203.253)	623.956.729	(723.958.573)
Contractes de futurs (nota 2)	67.086	-	(11.743.859)	18.773.454
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	(491.813)	432.644	(1.589.354)	519.526
Opcions (nota 2)	-	-	-	(4.579.079)
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	12.804	300.161
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	61.297.394	(50.055.276)	644.064.081	(982.005.365)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	20.147.298	20.183.158	145.506.585	131.404.810
Taxes de rendibilitat (nota 8)	291.659	1.529	-	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	136.925	140.178	1.002.589	911.035
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	42.427	39.070	165.619	146.368
Remuneració d'auditors	7.329	6.704	55.664	47.394
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	173.544	123.081	2.146.843	2.927.457
Costos de transacció	788.316	996.947	971.055	1.068.890
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	377.121	372.217	3.421.390	2.744.329
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos (nota 2)	1.246.594	979.399	6.414.929	3.983.344
TOTAL DESPESES	23.211.213	22.842.283	159.684.674	143.233.627
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	38.086.181	(72.897.559)	484.379.407	(1.125.238.992)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	38.086.181	(72.897.559)	484.379.407	(1.125.238.992)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	(10.601.154)	(10.325.870)	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	27.485.027	(83.223.429)	484.379.407	(1.125.238.992)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	615.548	526.349	29.286.578	23.440.499
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	24.656	48.062	7.293.545	13.607.122
Interessos bancaris	83.757	16.655	931.527	221.902
Altres ingressos	247.057	694.379	1.284.146	2.239.335
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	(3.411.091)	(3.705.005)	(11.549.112)	63.572.242
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(417.510)	1.114	4.544.647	(42.167.563)
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(19.712)	(312.583)	(9.637.096)	(30.944.052)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	31.253	9.923	66.170	(350.581)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	(162.867)	63.036	(1.896.767)	14.143.621
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	(13.296)	(3.733.147)
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	12.312.632	(25.465.246)	150.204.308	(353.623.820)
Contractes de futurs (nota 2)	690.405	-	5.962.058	(2.011.587)
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	835.810	-	415.359	(1.478.316)
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	917.977	331.153
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	(2.361)	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	10.829.938	(28.123.316)	177.807.683	(316.753.192)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	4.033.952	4.293.686	47.411.192	54.737.816
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	-	732
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	34.530	32.995	343.598	404.290
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	11.540	12.835	73.825	77.545
Remuneració d'auditors	1.679	1.523	18.355	17.988
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	32.335	41.354	559.640	653.061
Costos de transacció	-	-	685.618	1.131.308
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	525.121	544.526
Altres despeses	87.201	90.231	1.420.110	1.450.215
Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2)	-	-	1.861.616	1.543.595
TOTAL DESPESES	4.201.237	4.472.624	52.899.075	60.561.076
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	6.628.701	(32.595.940)	124.908.608	(377.314.268)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	6.628.701	(32.595.940)	124.908.608	(377.314.268)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	-	-	(42.947.881)	(46.739.609)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	6.628.701	(32.595.940)	81.960.727	(424.053.877)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	1.626.102	391.866	15.789.393	13.426.618
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	13.205	9.688	-	-
Interessos bancaris	288.430	54.204	508.415	106.410
Altres ingressos	669.979	796.483	1.081.013	2.652.836
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	18.463.207	48.086.705	(4.081.131)	16.799.796
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	1.710.625	(4.612.440)	209.648	(8.908.924)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	(3.907.218)	(1.693.878)	32.399	(893.673)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(67.500)	417.572	(202.636)	650.532
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	(574.422)	1.196.993	-	96.278
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	193.821	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	33.563.155	(124.902.422)	(12.968.270)	(27.188.248)
Contractes de futurs (nota 2)	1.457.126	(372.283)	67.717	(219.284)
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	(101.302)	37.539	(90.963)	164.045
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	(350.225)	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	(501)	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	53.141.387	(80.396.152)	(5.141)	(3.313.614)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	13.692.721	14.416.059	15.371.484	14.822.519
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	826	-	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	106.777	110.512	109.229	107.817
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	26.447	28.669	37.679	34.137
Remuneració d'auditors	5.627	5.249	5.648	5.209
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	158.728	237.604	87.706	100.194
Costos de transacció	-	-	85.833	157.526
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	80.239	-
Altres despeses	415.662	423.610	293.557	280.016
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos (nota 2)	304.420	24.043	1.144.571	1.142.500
TOTAL DESPESES	14.710.382	15.246.572	17.215.946	16.649.918
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	38.431.005	(95.642.724)	(17.221.087)	(19.963.532)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	38.431.005	(95.642.724)	(17.221.087)	(19.963.532)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	-	-	(5.118.519)	(4.443.471)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	38.431.005	(95.642.724)	(22.339.606)	(24.407.003)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	1.543.937	1.204.021	-	-
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	-	-	-	-
Interessos bancaris	391.311	59.393	639.804	96.828
Altres ingressos	1.586.805	2.570.115	4.481.140	6.408.685
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	(1.955.712)	1.269.443	5.309.635	1.703.440
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(1.833.905)	(15.749.055)	-	-
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	(2.462.205)	-	(9.819.282)	4.998.507
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(375.062)	34.056	(195.952)	(415.325)
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	-	(76.765)	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	26.755.565	(71.446.813)	20.743.445	(46.795.140)
Contractes de futurs (nota 2)	620.742	-	(1.351.295)	1.936.364
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	611.136	226.141	-	-
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	24.882.612	(81.832.699)	19.730.730	(32.066.641)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	8.891.833	9.601.919	7.846.066	8.407.993
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	1.550	-	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	87.562	92.075	69.670	73.182
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	34.758	32.292	16.685	19.494
Remuneració d'auditors	4.688	4.310	3.698	3.585
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	133.959	116.264	42.229	83.772
Costos de transacció	-	-	-	5.430
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	243.472	255.637	220.000	273.239
Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2)	-	-	-	-
TOTAL DESPESES	9.396.272	10.104.047	8.198.348	8.866.695
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	15.486.340	(91.936.746)	11.532.382	(40.933.336)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	15.486.340	(91.936.746)	11.532.382	(40.933.336)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	(1.731.118)	(1.209.264)	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	13.755.222	(93.146.010)	11.532.382	(40.933.336)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIOALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	4.357.288	8.689.838	1.051.346	890.366
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	8.196.931	723.237	-	-
Interessos bancaris	608.589	192.079	276.484	83.841
Altres ingressos	423.826	647.782	369.447	478.170
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	20.671.392	(49.293.434)	6.292.362	(1.574.839)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(1.551.119)	1.865.710	1.316.141	(2.987.347)
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(169.119)	(42.235.568)	(149.208)	-
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(952.027)	(2.345.345)	(237.714)	76.109
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	-	(343.676)	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	1.239.915	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	58.686.307	(49.071.553)	41.079.483	(41.601.210)
Contractes de futurs (nota 2)	1.503.764	(872.244)	(149.404)	-
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	1.565.531	1.561.721	(14.010)	215.875
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	94.581.278	(130.137.777)	49.491.251	(44.419.035)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	15.255.629	17.011.594	8.275.149	7.220.131
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	196.892	365
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	134.342	147.995	67.323	64.635
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	31.828	34.381	20.101	19.605
Remuneració d'auditors	7.194	6.678	3.701	2.921
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	183.113	523.173	46.863	46.153
Costos de transacció	323.909	259.959	33.586	41.573
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	1.143.660	-	-	-
Altres despeses	1.667.498	1.115.535	182.410	154.189
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos (nota 2)	336.516	9.380	194.302	195.180
TOTAL DESPESES	19.083.689	19.108.695	9.020.327	7.744.752
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	75.497.589	(149.246.472)	40.470.924	(52.163.787)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	75.497.589	(149.246.472)	40.470.924	(52.163.787)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	(6.941.896)	(8.040.391)	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	68.555.693	(157.286.863)	40.470.924	(52.163.787)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	7.005.526	7.484.869	1.407.169	1.016.485
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	51.150.331	36.689.139	2.515.887	3.790.998
Interessos bancaris	3.990.132	371.561	147.096	122.196
Altres ingressos	9.885	3.931	21.468	61.036
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	6.777.976	14.919.611	(4.879.643)	(7.341.049)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	2.071.715	(34.182.776)	1.154.581	(5.768.022)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	-	1.596.797	(1.026.014)	(5.958.852)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(10.266.834)	(218.130)	(158.452)	126.341
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	(967.816)	(846.687)	(80.360)	63.036
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	9.577.485	2.751.690	(277.151)	(2.434.161)
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	61.746.693	(103.315.449)	14.900.059	(16.739.455)
Contractes de futurs (nota 2)	-	-	314.151	(1.845.492)
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	10.658.807	1.749.855	(575.135)	1.396.595
Opcions (nota 2)	(179.498)	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	1.062.133	(4.595.195)	569.815	279.993
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	3.751
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	142.636.535	(77.590.784)	14.033.471	(33.226.600)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	18.670.479	16.303.099	2.775.979	3.128.434
Taxes de rendibilitat (nota 8)	6.785.573	396	-	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	204.246	177.915	33.303	39.311
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	43.071	39.303	25.813	22.211
Remuneració d'auditors	12.891	9.180	1.622	1.478
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	169.976	537.866	45.130	137.724
Costos de transacció	273.416	166.924	-	-
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	2.536.696	552.601	623.253	917.959
Altres despeses	569.314	495.828	84.861	104.674
Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2)	1.041.453	745.961	130.527	22.992
TOTAL DESPESES	30.307.115	19.029.073	3.720.488	4.374.783
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	112.329.420	(96.619.857)	10.312.983	(37.601.383)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	112.329.420	(96.619.857)	10.312.983	(37.601.383)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	(9.637.035)	(10.239.524)	(898.801)	(1.140.085)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	102.692.385	(106.859.381)	9.414.182	(38.741.468)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	8.224.048	10.326.211	4.201.474	6.013.072
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	-	-	2.081.147	1.203.942
Interessos bancaris	844.353	61.420	91.045	18.343
Altres ingressos	1.718.959	1.931.276	273.164	323.962
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	(9.792.993)	(27.974.001)	(346.377)	2.330.201
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	3.425.007	(8.874.606)	(264.983)	(409.718)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	2.813.539	(1.388.890)	333.895	(852.745)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(659.150)	728.575	(14.138)	90.101
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	(258.733)	94.553
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	(6.120.422)	(27.809.216)	17.282.607	(45.105.085)
Contractes de futurs (nota 2)	369.407	(356.468)	196.560	(37.780)
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	266.303	344.618	109.794	(143.508)
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	1.089.051	(53.011.081)	23.685.455	(36.474.662)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	7.657.720	8.300.593	5.418.642	5.764.789
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	-	95
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	70.191	73.891	50.697	51.157
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	31.759	29.071	28.617	25.327
Remuneració d'auditors	3.467	3.471	2.572	2.352
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	124.041	116.170	37.643	62.807
Costos de transacció	14	16	-	-
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	228.627	239.199	151.146	140.725
Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2)	-	-	-	-
TOTAL DESPESES	8.115.819	8.762.411	5.689.317	6.047.252
TOTAL NET (DESPESA)/INGRESSOS	(7.026.768)	(61.773.492)	17.996.138	(42.521.914)
TOTAL (PÈRDUA)/BENEFICI DE L'EXERCICI	(7.026.768)	(61.773.492)	17.996.138	(42.521.914)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	(5.312.483)	(4.844.845)	(3.963.634)	(3.942.593)
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(12.339.251)	(66.618.337)	14.032.504	(46.464.507)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	4.057.105	2.964.747	30.000.116	26.830.871
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	1.845.897	2.034.835	-	-
Interessos bancaris	181.344	116.559	984.554	280.189
Altres ingressos	165.926	487.611	638.665	4.973.032
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	2.739.416	12.421.440	39.824.957	55.881.501
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	810.442	(11.079.871)	2.927.949	(15.437.729)
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(151.498)	(486.236)	(12.041)	(14.043.687)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	279.738	879.955	(96.950)	116.989
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	(260.881)	110.312	(1.155.115)	243.077
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	13.508.876	(45.049.209)	176.280.827	(136.175.181)
Contractes de futurs (nota 2)	-	-	143.635	(2.374.875)
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	(147.596)	64.198	(506.036)	314.490
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	(3.693)	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	23.028.769	(37.535.659)	249.026.868	(79.391.323)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	5.675.038	6.126.354	40.180.988	36.646.445
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	620	8.794.819	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	53.113	54.035	278.838	258.971
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	29.001	25.871	54.578	49.097
Remuneració d'auditors	2.723	2.468	15.859	12.617
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	65.213	53.698	181.797	417.782
Costos de transacció	85	-	578.916	387.495
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	163.199	177.352	778.816	1.057.903
Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2)	958	1.524	5.316.248	4.594.205
TOTAL DESPESES	5.989.330	6.441.922	56.180.859	43.424.515
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	17.039.439	(43.977.581)	192.846.009	(122.815.838)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	17.039.439	(43.977.581)	192.846.009	(122.815.838)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	(4.145.534)	(4.225.344)	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	12.893.905	(48.202.925)	192.846.009	(122.815.838)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	11.829.957	10.410.086	9.141.539	4.861.356
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	766	-	-	-
Interessos bancaris	2.045.095	474.939	337.788	73.864
Altres ingressos	604.952	860.544	608.297	580.026
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	22.215.372	(56.547.900)	(1.519.787)	(32.882.136)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	3.075.850	(11.558.496)	(8.417)	(564)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	851.744	(3.085.978)	29.982	(3.433.339)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(1.082.190)	(203.272)	19.379	(49.733)
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	(1.420.811)	-	(319.224)	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	9.997.176	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(64.036)	(654)	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	330.261.832	(352.125.449)	23.505.494	(57.695.521)
Contractes de futurs (nota 2)	302.622	(377.827)	221.368	(468.665)
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	401.764	116.800	-	-
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	5.273.825	(5.273.825)	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	1.947	(1.001)	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	384.295.865	(417.312.033)	32.016.419	(89.014.712)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	45.842.999	35.293.285	10.765.980	8.446.554
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	55	-	66
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	338.711	262.869	81.676	66.155
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	59.625	51.442	15.166	15.608
Remuneració d'auditors	20.777	14.064	4.415	3.505
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	226.599	314.995	42.920	91.026
Costos de transacció	512.759	441.754	407.777	555.156
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	2.334.890	735.248	-	-
Altres despeses	956.600	740.747	211.879	167.302
Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2)	2.372.202	1.661.901	674.963	332.894
TOTAL DESPESES	52.665.162	39.516.360	12.204.776	9.678.266
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	25.008.288	14.954.801	16.600.418	13.174.354
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	-	-	-	-
Interessos bancaris	1.505.783	270.346	1.211.145	209.375
Altres ingressos	952.159	585.228	154.485	101.284
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	(216.221.337)	(87.546.006)	22.822.748	(24.414.198)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(111.087)	(1.245.440)	2.147.471	(9.528.291)
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(5.599.739)	(7.390.273)	(149.959)	(10.133.696)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	290.233	476.170	(522.370)	144.141
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	(1.212.935)	239.516
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	(126.802.989)	(146.040.254)	229.244.928	(225.188.533)
Contractes de futurs (nota 2)	1.187.411	(122.476)	104.099	(733.004)
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	1.222	(1.194)	(105.462)	285.725
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL (PÈRDUES)/INGRESSOS	(319.790.056)	(226.059.098)	270.294.568	(255.843.327)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	43.307.057	36.450.632	41.757.762	33.351.615
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	5.829	-	875
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	319.744	275.567	293.288	236.255
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	52.975	50.851	52.208	46.763
Remuneració d'auditors	15.978	15.757	17.873	12.733
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	245.287	311.140	156.008	220.977
Costos de transacció	3.177.568	2.876.625	369.708	779.872
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	937.447	767.695	821.886	722.007
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos (nota 2)	1.830.019	1.020.733	3.483.681	2.554.584
TOTAL DESPESES	49.886.075	41.774.829	46.952.414	37.925.681
TOTAL NET (DESPESA)/INGRESSOS	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)
TOTAL (PÈRDUA)/BENEFICI DE L'EXERCICI	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	-	-	-	-
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	-	-	6.445.872	4.849.578
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	24.555.997	16.149.521	-	-
Interessos bancaris	1.007.733	187.866	670.813	103.365
Altres ingressos	51.405	1.319	275.259	290.696
(Minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	(24.062.253)	(17.054.646)	(1.237.496)	(2.895.330)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(47.020)	(6.237.025)	1.286.814	(2.591.385)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	(540.400)	643.365	48.347	(3.948.094)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	108.463	522.683	(379.744)	(182.873)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	29.183	-	(458.068)	99.556
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (swaps)	1.053.893	(629.596)	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(9.676)	-	(13.938)	(1.292)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	40.176.162	(51.176.725)	86.667.200	(80.634.187)
Contractes de futurs	(114.442)	914.563	75.708	(100.891)
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	(245.462)	(665.187)	(811.570)	152.972
Opcions (nota 2)	(40.122)	-	-	-
Contractes de permuta financera (swaps) (nota 2)	385.268	(113.900)	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	(11.793)	(156)	(146.674)	5.178
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	42.296.936	(57.457.918)	92.422.523	(84.852.707)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	9.449.286	7.230.258	14.891.348	12.346.801
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	106	319.402	26
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	91.329	68.567	113.870	94.297
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	24.872	17.840	23.247	20.259
Remuneració d'auditors	5.886	3.688	6.389	5.101
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	536.849	210.166	61.457	98.224
Costos de transacció	46.311	263.125	119.652	332.604
Interès en permutes financeres (swaps)	2.348.488	461.135	-	-
Altres despeses	294.372	198.470	311.546	254.814
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos (nota 2)	102.061	10.431	1.106.511	868.895
TOTAL DESPESES	12.899.454	8.463.786	16.953.422	14.021.021
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	29.397.482	(65.921.704)	75.469.101	(98.873.728)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	29.397.482	(65.921.704)	75.469.101	(98.873.728)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	(4.912.076)	(3.761.236)	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	24.485.406	(69.682.940)	75.469.101	(98.873.728)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	9.332.074	5.048.146	4.127.393	1.964.983
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	-	-	-	-
Interessos bancaris	1.888.334	396.959	367.276	55.998
Altres ingressos	76.050	1.070.112	129.816	69.327
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	(70.936.938)	(43.335.598)	482.492	(94.656)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	1.271.105	(3.171.478)	340.805	(203.982)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	-	-	-	-
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(1.147.773)	(489.850)	11.831	40.005
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	6.550.005	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(14.331)	(530)	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	130.306.406	(110.348.821)	38.905.701	(15.993.943)
Contractes de futurs (nota 2)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	98.150	152.119	54.884	124.327
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	4.747	3.985	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	70.877.824	(144.124.951)	44.420.198	(14.037.941)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	21.966.024	17.155.226	8.783.416	4.465.589
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	3.313.175	1.132
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	165.994	131.209	67.427	35.933
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	31.541	29.031	14.607	11.871
Remuneració d'auditors	9.557	7.484	4.142	2.613
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	87.219	106.237	33.032	26.372
Costos de transacció	750.007	549.903	233.871	255.845
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	266.273	-	-
Altres despeses	452.580	351.589	180.709	90.944
Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2)	1.701.378	885.020	757.071	333.907
TOTAL DESPESES	25.164.300	19.481.972	13.387.450	5.224.206
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	43.900	-	2.103.470	268.926
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	128.932	10.773	-	-
Interessos bancaris	55.556	2.362	259.692	28.091
Altres ingressos	765	83	411	244
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	169.955	(212.616)	(1.964.781)	1.561.864
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	47.589	175.298	(34.886)	207.462
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(742.707)	(351.168)	-	-
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	1.916	(57.873)	(12.790)	(87.301)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	76.099	9.982	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(4.391)	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions (nota 2)	3.142.258	(526.794)	(687.304)	(1.412.112)
Contractes de futurs (nota 2)	278.348	(17.669)	-	-
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	(23.661)	80.004	38.139	34.539
Opcions (nota 2)	(15.586)	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	3.158.973	(887.618)	(298.049)	601.713
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	823.863	169.950	3.541.722	788.010
Taxes de rendibilitat (nota 8)	182.547	24	239.801	2.301
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	9.538	4.519	27.767	7.644
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	5.280	2.618	8.220	3.245
Remuneració d'auditors	576	224	1.943	819
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	6.450	1.294	7.376	3.409
Costos de transacció	4.603	23	149.282	83.379
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	39.165	20.520	72.728	15.703
Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2)	8.898	-	290.296	31.919
TOTAL DESPESES	1.080.920	199.172	4.339.135	936.429
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS				
Dividends (nota 2)	377.732	-	266.159	-
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	-	-	-	-
Interessos bancaris	37.987	-	77.092	-
Altres ingressos	86	-	12.818	-
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	(877.927)	-	256.195	-
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(29.318)	-	(73.393)	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	-	-	559.525	-
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	28.265	-	(168.971)	-
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	(59.133)	-
Variacions de la plusvàlua latent neta en:				
Inversions (nota 2)	(1.295.196)	-	14.979.447	-
Contractes de futurs (nota 2)	-	-	53.549	-
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	(821)	-	(41.422)	-
Opcions (nota 2)	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	(27)	-
TOTAL (PÈRDUES)/INGRESSOS	(1.759.192)	-	15.861.839	-
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	716.768	-	1.367.246	-
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	1.626.200	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	6.454	-	11.023	-
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	3.233	-	2.972	-
Remuneració d'auditors	614	-	1.708	-
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	721	-	4.989	-
Costos de transacció	16.424	-	247.674	-
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	14.497	-	43.543	-
Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2)	66.567	-	55.079	-
TOTAL DESPESES	825.278	-	3.360.434	-
TOTAL INGRESSOS/(PÈRDUES) NETES	(2.584.470)	-	12.501.405	-
TOTAL (PÈRDUA)/BENEFICI DE L'EXERCICI	(2.584.470)	-	12.501.405	-
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	-	-	-	-
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(2.584.470)	-	12.501.405	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Des. 2023	Des. 2022
INGRESSOS		
Dividends (nota 2)	1.078.454	-
Interessos d'inversions en valors (nota 2)	-	-
Interessos bancaris	74.933	-
Altres ingressos	32.269	-
(Minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2)	(353.778)	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	213.879	-
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(302.751)	-
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	(221.445)	-
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-
Variacions de la plusvàlua latent neta en:		
Inversions (nota 2)	11.571.362	-
Contractes de futurs (nota 2)	11.777	-
Contractes a termini sobre divises (nota 2)	73.476	-
Opcions (nota 2)	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>) (nota 2)	-	-
Opcions sobre permutes financeres (nota 2)	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	(639)	-
TOTAL INGRESSOS	12.177.537	-
DESPESES		
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	2.115.205	-
Taxes de rendibilitat (nota 8)	1.154.032	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	19.649	-
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	4.886	-
Remuneració d'auditors	2.244	-
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	4.113	-
Costos de transacció	128.587	-
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-
Altres despeses	48.376	-
Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2)	224.872	-
TOTAL DESPESES	3.701.964	-
TOTAL INGRESSOS NETS	8.475.573	-
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	8.475.573	-
Costos de finançament		
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 22)	-	-
BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	8.475.573	-

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatius.

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest any i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

ESTAT DE CANVIS DELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	556.810.326	573.330.508	466.198.283	544.873.407
Ingressos d'exploració	133.862.063	(96.365.677)	66.724.059	(61.842.982)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(23.376.926)	(15.746.953)	(14.374.428)	(13.161.647)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)
Emissió de participacions	155.481.934	162.144.352	53.830.040	66.414.619
Reemborsament de participacions	(88.142.185)	(66.551.904)	(65.926.396)	(70.085.114)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	734.635.212	556.810.326	506.451.558	466.198.283

(expressat en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	216.374.703	225.806.050	498.208.324	565.416.079
Ingressos d'exploració	12.537.580	(32.956.869)	30.822.256	(92.769.032)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(6.197.048)	(5.850.323)	(15.932.260)	(15.730.483)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	(108.499.515)
Emissió de participacions	32.094.935	51.392.659	97.388.010	90.073.989
Reemborsament de participacions	(26.292.523)	(22.016.814)	(69.433.190)	(48.782.229)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	228.517.647	216.374.703	541.053.140	498.208.324

(expressat en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	1.678.625.924	2.920.827.119	2.053.789.084	2.341.372.997
Ingressos d'exploració	56.089.575	(122.630.137)	199.314.966	(206.789.140)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	(10.184)	(10.796)	(49.682.453)	(48.565.656)
Despeses d'exploració	(9.597.482)	(15.986.717)	(63.075.042)	(52.585.148)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	46.481.909	(138.627.650)	86.557.471	(307.939.944)
Emissió de participacions	416.777.688	999.716.186	662.161.564	343.128.570
Reemborsament de participacions	(1.000.226.958)	(2.103.289.731)	(345.957.827)	(322.772.539)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	1.141.658.563	1.678.625.924	2.456.550.292	2.053.789.084

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	792.251.938	1.064.933.680	251.542.976	280.148.151
Ingressos d'exploració	61.976.298	(132.476.925)	36.868.429	(38.342.342)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	(11.717.015)	(11.277.702)	-	-
Despeses d'exploració	(19.646.468)	(23.230.342)	(7.558.185)	(6.974.294)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	30.612.815	(166.984.969)	29.310.244	(45.316.636)
Emissió de participacions	42.671.339	34.667.909	43.577.208	45.239.839
Reemborsament de participacions	(120.657.122)	(140.364.682)	(36.594.817)	(28.528.378)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	744.878.970	792.251.938	287.835.611	251.542.976

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

ESTAT DE CANVIS DELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	667.550.289	725.454.831	4.718.885.474	4.787.151.212
Ingressos d'exploració	61.297.394	(50.054.297)	644.064.081	(982.005.161)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	(10.601.154)	(10.325.870)	-	-
Despeses d'exploració	(23.211.213)	(22.843.262)	(159.684.674)	(143.233.831)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	27.485.027	(83.223.429)	484.379.407	(1.125.238.992)
Emissió de participacions	80.677.915	107.064.978	667.047.773	1.569.939.271
Reemborsament de participacions	(93.768.198)	(81.746.091)	(690.872.855)	(512.966.017)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	681.945.033	667.550.289	5.179.439.799	4.718.885.474

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	151.703.103	187.608.735	1.790.978.240	2.386.358.145
Ingressos d'exploració	10.829.938	(28.123.316)	177.807.683	(316.752.217)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	-	-	(42.947.881)	(46.739.609)
Despeses d'exploració	(4.201.237)	(4.472.624)	(52.899.075)	(60.562.051)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	6.628.701	(32.595.940)	81.960.727	(424.053.877)
Emissió de participacions	13.650.948	15.351.684	106.607.117	86.829.729
Reemborsament de participacions	(15.713.856)	(18.661.376)	(271.685.194)	(258.155.757)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	156.268.896	151.703.103	1.707.860.890	1.790.978.240

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	522.534.398	611.779.189	518.601.895	470.948.706
Ingressos d'exploració	53.141.387	(80.396.152)	(5.141)	(3.313.436)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	-	-	(5.118.519)	(4.443.471)
Despeses d'exploració	(14.710.382)	(15.246.572)	(17.215.946)	(16.650.096)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	38.431.005	(95.642.724)	(22.339.606)	(24.407.003)
Emissió de participacions	42.661.551	67.725.308	104.583.083	138.771.120
Reemborsament de participacions	(80.052.741)	(61.327.375)	(75.328.600)	(66.710.928)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	523.574.213	522.534.398	525.516.772	518.601.895

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	429.025.998	539.235.080	356.914.125	426.008.734
Ingressos d'exploració	24.882.612	(81.832.699)	19.730.730	(32.066.638)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	(1.731.118)	(1.209.264)	-	-
Despeses d'exploració	(9.396.272)	(10.104.047)	(8.198.348)	(8.866.698)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	13.755.222	(93.146.010)	11.532.382	(40.933.336)
Emissió de participacions	59.286.319	49.136.120	28.111.735	23.143.668
Reemborsament de participacions	(65.886.281)	(66.199.192)	(52.482.136)	(51.304.941)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	436.181.258	429.025.998	344.076.106	356.914.125

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

ESTAT DE CANVIS DELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	664.945.353	878.795.823	290.784.553	275.846.723
Ingressos d'exploració	94.581.278	(129.636.235)	49.491.251	(44.418.946)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	(6.941.896)	(8.040.391)	-	-
Despeses d'exploració	(19.083.689)	(19.610.237)	(9.020.327)	(7.744.841)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	68.555.693	(157.286.863)	40.470.924	(52.163.787)
Emissió de participacions	38.870.371	41.525.954	57.906.074	98.325.146
Reemborsament de participacions	(103.005.186)	(98.089.561)	(44.778.638)	(31.223.529)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	669.366.231	664.945.353	344.382.913	290.784.553

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	913.949.022	946.221.581	147.340.150	201.208.506
Ingressos d'exploració	142.636.535	(77.590.702)	14.033.471	(33.226.600)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	(9.637.035)	(10.239.524)	(898.801)	(1.140.085)
Despeses d'exploració	(30.307.115)	(19.029.155)	(3.720.488)	(4.374.783)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	102.692.385	(106.859.381)	9.414.182	(38.741.468)
Emissió de participacions	366.935.473	184.229.916	17.164.651	15.662.934
Reemborsament de participacions	(184.090.117)	(109.643.094)	(23.039.558)	(30.789.822)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	1.199.486.763	913.949.022	150.879.425	147.340.150

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	345.708.774	411.011.666	234.121.445	289.776.698
Ingressos d'exploració	1.089.051	(53.011.081)	23.685.455	(36.474.662)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	(5.312.483)	(4.844.845)	(3.963.634)	(3.942.593)
Despeses d'exploració	(8.115.819)	(8.762.411)	(5.689.317)	(6.047.252)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(12.339.251)	(66.618.337)	14.032.504	(46.464.507)
Emissió de participacions	33.858.012	48.703.255	22.830.457	25.306.914
Reemborsament de participacions	(44.599.083)	(47.387.810)	(31.660.300)	(34.497.660)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	322.628.452	345.708.774	239.324.106	234.121.445

(expressat en EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	245.900.092	297.076.702	1.256.168.858	1.300.381.396
Ingressos d'exploració	23.028.769	(37.535.659)	249.026.868	(79.391.230)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	(4.145.534)	(4.225.344)	-	-
Despeses d'exploració	(5.989.330)	(6.441.922)	(56.180.859)	(43.424.608)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	12.893.905	(48.202.925)	192.846.009	(122.815.838)
Emissió de participacions	29.365.095	34.680.172	211.513.260	245.970.174
Reemborsament de participacions	(34.802.178)	(37.653.857)	(184.886.803)	(167.366.874)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	253.356.914	245.900.092	1.475.641.324	1.256.168.858

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

ESTAT DE CANVIS DELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	1.400.374.852	1.322.696.131	348.964.800	291.262.431
Ingressos d'exploració	384.295.865	(417.311.854)	32.016.419	(89.014.005)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(52.665.162)	(39.516.539)	(12.204.776)	(9.678.973)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)
Emissió de participacions	389.901.047	682.550.873	79.246.423	182.756.205
Reemborsament de participacions	(188.640.461)	(148.043.759)	(37.210.945)	(26.360.858)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	1.933.266.141	1.400.374.852	410.811.921	348.964.800

(expressat en EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	1.568.873.272	1.133.855.419	1.267.792.142	1.147.195.829
Ingressos d'exploració	(319.790.056)	(226.057.643)	270.294.568	(255.842.762)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(49.886.075)	(41.776.284)	(46.952.414)	(37.926.246)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)
Emissió de participacions	444.237.099	804.032.762	340.130.469	492.414.462
Reemborsament de participacions	(156.701.052)	(101.180.982)	(168.260.605)	(78.049.141)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	1.486.733.188	1.568.873.272	1.663.004.160	1.267.792.142

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	367.329.131	379.937.489	507.803.579	429.162.333
Ingressos d'exploració	42.296.936	(57.457.770)	92.422.523	(84.852.414)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	(4.912.076)	(3.761.236)	-	-
Despeses d'exploració	(12.899.454)	(8.463.934)	(16.953.422)	(14.021.314)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	24.485.406	(69.682.940)	75.469.101	(98.873.728)
Emissió de participacions	211.390.236	110.571.147	106.960.268	210.975.959
Reemborsament de participacions	(55.505.340)	(53.496.565)	(95.714.965)	(33.460.985)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	547.699.433	367.329.131	594.517.983	507.803.579

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	745.132.092	543.599.423	260.249.679	-
Ingressos d'exploració	70.877.824	(144.124.497)	44.420.198	(14.037.831)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(25.164.300)	(19.482.426)	(13.387.450)	(5.224.316)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)
Emissió de participacions	195.911.395	427.960.370	158.838.221	286.698.918
Reemborsament de participacions	(97.463.644)	(62.820.778)	(64.751.676)	(7.187.092)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	889.293.367	745.132.092	385.368.972	260.249.679

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

ESTAT DE CANVIS DELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	22.456.809	-	81.684.854	-
Ingressos d'explotació	3.158.973	(887.618)	(298.049)	601.769
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	-	-	-	-
Despeses d'explotació	(1.080.920)	(199.172)	(4.339.135)	(936.485)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)
Emissió de participacions	32.922.466	23.801.247	115.948.049	82.439.995
Reemborsament de participacions	(3.880.503)	(257.648)	(12.208.497)	(420.425)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	53.576.825	22.456.809	180.787.222	81.684.854

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	-	-	-	-
Ingressos d'explotació	(1.759.192)	-	15.861.839	-
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	-	-	-	-
Despeses d'explotació	(825.278)	-	(3.360.434)	-
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(2.584.470)	-	12.501.405	-
Emissió de participacions	60.330.077	-	148.828.909	-
Reemborsament de participacions	(582.728)	-	(2.450.235)	-
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	57.162.879	-	158.880.079	-

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Des. 2023	Des. 2022
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	-	-
Ingressos d'explotació	12.177.537	-
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 22)	-	-
Despeses d'explotació	(3.701.964)	-
Variació dels actius nets derivada d'operacions	8.475.573	-
Emissió de participacions	203.271.669	-
Reemborsament de participacions	(2.962.951)	-
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	208.784.291	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	44.758.388,647	37.509.713,018	36.690.997,323	36.747.167,813
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	11.534.898,197	12.069.435,087	5.450.489,583	6.651.643,790
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(6.140.374,670)	(4.820.759,458)	(4.898.756,655)	(6.707.814,280)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	50.152.912,174	44.758.388,647	37.242.730,251	36.690.997,323
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	11.297.199,725	8.359.393,796	12.421.281,533	11.662.474,444
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	4.195.835,121	3.998.979,576	1.322.859,461	2.013.342,296
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.003.167,183)	(1.061.173,647)	(1.627.242,871)	(1.254.535,207)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	13.489.867,663	11.297.199,725	12.116.898,123	12.421.281,533
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	3.093.743,262	3.234.408,351	6.783.583,719	7.242.465,832
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	218.609,890	282.216,276	147.870,042	226.838,220
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(406.644,331)	(422.881,365)	(821.078,009)	(685.720,333)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	2.905.708,821	3.093.743,262	6.110.375,752	6.783.583,719
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	1.299.772,942	1.258.255,529	3.430.704,149	3.750.133,355
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	139.451,950	234.220,347	30.569,202	79.969,923
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(157.413,897)	(192.702,934)	(482.198,100)	(399.399,129)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	1.281.810,995	1.299.772,942	2.979.075,251	3.430.704,149
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	19.077.901,774	16.234.062,961	40.112.315,892	36.163.692,721
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	3.107.916,695	4.578.483,617	8.784.984,382	7.423.106,992
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.163.785,410)	(1.734.644,804)	(5.635.884,278)	(3.474.483,821)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	20.022.033,059	19.077.901,774	43.261.415,996	40.112.315,892
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	5.235.877,098	4.268.466,403	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	806.448,850	1.415.194,433	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(657.308,273)	(447.783,738)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	5.385.017,675	5.235.877,098	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	1.865.507,782	1.885.735,631	4.263.884,467	4.460.808,590
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	85.881,343	202.629,754	137.112,494	244.967,641
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(238.279,314)	(222.857,603)	(497.916,087)	(441.891,764)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	1.713.109,811	1.865.507,782	3.903.080,874	4.263.884,467
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	766.589,248	838.360,305	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	21.896,507	34.110,117	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(120.846,519)	(105.881,174)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	667.639,236	766.589,248	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	277.456.906,913	456.149.849,129	33.375.472,899	28.581.355,525
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	1.481.336,424	1.443.249,436	59.372.244,657	59.596.203,126
Nombre de participacions «A» emeses	69.843.742,175	166.330.678,031	21.563.028,235	9.914.630,689
Nombre de participacions «B» emeses	933.483,939	565.295,494	19.386.951,906	7.704.680,368
Nombre de participacions «A» reemborsades	(166.654.147,596)	(345.023.620,247)	(8.210.840,796)	(5.120.513,315)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(343.709,496)	(527.208,506)	(6.789.185,091)	(7.928.638,837)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	180.646.501,492	277.456.906,913	46.727.660,338	33.375.472,899
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	2.071.110,867	1.481.336,424	71.970.011,472	59.372.244,657
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	40.784.737,622	31.805.584,038
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	68.278.178,900	70.124.383,716
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	28.225.114,462	15.647.407,293
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	14.790.863,331	6.843.270,913
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(8.422.470,656)	(6.668.253,709)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(13.714.853,895)	(8.689.475,729)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	60.587.381,428	40.784.737,622
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	69.354.188,336	68.278.178,900
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	7.673.355,059	13.483.003,770	5.674.826,477	6.415.030,371
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	475.872,962	538.087,634	40.987.793,336	44.846.327,406
Nombre de participacions «A» emeses	633.393,307	1.625.103,639	613.891,839	370.333,232
Nombre de participacions «B» emeses	40.479,716	29.577,412	1.994.215,346	1.386.982,529
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.000.058,872)	(7.434.752,350)	(659.713,547)	(1.110.537,126)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(73.486,465)	(91.792,084)	(5.241.438,186)	(5.245.516,599)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	5.306.689,494	7.673.355,059	5.629.004,769	5.674.826,477
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	442.866,213	475.872,962	37.740.570,496	40.987.793,336
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	7.237.744,972	7.297.247,668
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	51.455.924,855	57.679.127,725
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	551.717,462	870.286,775
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	1.939.302,544	1.531.825,390
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(677.239,622)	(929.789,471)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(6.458.204,352)	(7.755.028,260)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	7.112.222,812	7.237.744,972
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	46.937.023,047	51.455.924,855

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	19.982.962,165	21.453.685,939	11.470.779,621	9.338.472,564
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	14.803.856,609	15.760.171,355	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	3.096.019,672	1.575.394,603	3.953.075,278	3.571.398,187
Nombre de participacions «B» emeses	1.125.633,207	1.170.332,325	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.987.963,983)	(3.046.118,377)	(1.782.887,850)	(1.439.091,130)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.954.264,198)	(2.126.647,071)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	20.091.017,854	19.982.962,165	13.640.967,049	11.470.779,621
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	13.975.225,618	14.803.856,609	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	9.955.851,307	10.712.632,264	7.374.361,153	6.670.736,580
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	17.533.111,017	19.404.347,618	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.401.562,450	1.282.436,857	1.256.275,400	1.665.779,727
Nombre de participacions «B» emeses	777.349,758	927.430,055	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.981.647,368)	(2.039.217,814)	(1.253.618,376)	(962.155,154)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.533.274,424)	(2.798.666,656)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	9.375.766,389	9.955.851,307	7.377.018,177	7.374.361,153
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	15.777.186,351	17.533.111,017	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	12.457.213,009	14.002.039,475	6.893.704,835	7.267.896,202
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	16.614.480,984	19.375.531,214	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	320.838,989	223.861,339	101.193,065	147.718,836
Nombre de participacions «B» emeses	173.700,895	131.698,369	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.536.906,689)	(1.768.687,805)	(668.664,065)	(521.910,203)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.538.473,062)	(2.892.748,599)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	11.241.145,309	12.457.213,009	6.326.233,835	6.893.704,835
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	14.249.708,817	16.614.480,984	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	4.540.057,768	4.912.977,670	1.330.256,610	1.410.144,894
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	23.212.068,482	27.129.508,400	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	172.015,171	256.319,725	34.347,768	52.058,360
Nombre de participacions «B» emeses	217.826,155	207.446,784	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(617.330,514)	(629.239,627)	(219.777,682)	(131.946,644)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(3.933.067,585)	(4.124.886,702)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	4.094.742,425	4.540.057,768	1.144.826,696	1.330.256,610
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	19.496.827,052	23.212.068,482	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	19.742.691,661	14.576.667,473	280.811.879,985	211.841.019,621
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	18.942.898,365	19.077.629,578	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	5.269.107,534	7.439.388,050	45.621.514,051	99.945.602,999
Nombre de participacions «B» emeses	2.196.322,134	2.448.913,161	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.926.939,426)	(2.273.363,862)	(40.208.698,344)	(30.974.742,635)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.183.704,180)	(2.583.644,374)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	22.084.859,769	19.742.691,661	286.224.695,692	280.811.879,985
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	18.955.516,319	18.942.898,365	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	10.445.580,694	9.156.921,357	131.923.116,981	98.636.473,052
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	16.043.912,217	16.912.989,700	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.783.338,891	2.284.361,899	17.583.033,369	43.134.746,053
Nombre de participacions «B» emeses	891.567,344	1.156.348,552	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.059.123,451)	(995.702,562)	(17.817.619,201)	(9.848.102,124)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.020.799,402)	(2.025.426,035)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	10.169.796,134	10.445.580,694	131.688.531,149	131.923.116,981
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	14.914.680,159	16.043.912,217	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	5.030.659,427	5.393.567,015	23.491.151,319	23.844.181,232
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	8.538.215,606	9.145.512,975	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	254.380,446	239.374,608	659.107,740	1.927.822,474
Nombre de participacions «B» emeses	242.510,841	296.696,558	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(532.231,242)	(602.282,196)	(2.914.187,327)	(2.280.852,387)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.010.571,179)	(903.993,927)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	4.752.808,631	5.030.659,427	21.236.071,732	23.491.151,319
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	7.770.155,268	8.538.215,606	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	2.524.543,376	2.646.463,263	14.844.760,574	14.946.731,789
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	9.397.580,041	10.281.486,909	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	87.773,944	155.753,251	395.643,171	1.404.225,555
Nombre de participacions «B» emeses	206.832,729	213.593,502	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(406.085,619)	(277.673,138)	(2.220.690,293)	(1.506.196,770)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.330.556,698)	(1.097.500,370)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	2.206.231,701	2.524.543,376	13.019.713,452	14.844.760,574
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	8.273.856,072	9.397.580,041	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	24.551.681,560	24.502.764,740	25.194.853,515	26.283.330,888
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	64.494.298,030	68.051.236,418
Nombre de participacions «A» emeses	2.752.816,308	2.956.428,626	2.608.630,076	2.753.326,114
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	4.233.347,975	4.245.341,761
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.502.872,505)	(2.907.511,806)	(4.031.995,019)	(3.841.803,487)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(8.237.051,639)	(7.802.280,149)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	24.801.625,363	24.551.681,560	23.771.488,572	25.194.853,515
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	60.490.594,366	64.494.298,030
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	22.041.637,413	22.821.574,232
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	88.526.365,995	95.419.838,508
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	6.802.151,861	2.123.689,572
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	3.001.142,401	3.460.226,638
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(3.211.049,669)	(2.903.626,391)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(18.207.768,401)	(10.353.699,151)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	25.632.739,605	22.041.637,413
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	73.319.739,995	88.526.365,995
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	4.406.409,568	4.758.057,018	7.596.972,255	8.438.260,000
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	39.675.542,105	43.883.442,030
Nombre de participacions «A» emeses	84.372,173	74.353,723	605.547,975	364.047,217
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	614.573,406	686.790,280
Nombre de participacions «A» reemborsades	(449.420,784)	(426.001,173)	(895.886,614)	(1.205.334,962)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(4.902.691,292)	(4.894.690,205)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	4.041.360,957	4.406.409,568	7.306.633,616	7.596.972,255
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	35.387.424,219	39.675.542,105
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	8.156.741,927	8.633.973,359
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	62.251.561,859	70.358.803,044
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	432.005,715	523.602,344
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	634.655,762	829.776,663
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(1.050.469,336)	(1.000.833,776)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(9.249.165,881)	(8.937.017,848)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	7.538.278,306	8.156.741,927
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	53.637.051,740	62.251.561,859

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	41.915.635,962	40.483.271,644	30.459.519,726	22.774.424,007
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	7.442.677,954	7.333.687,183
Nombre de participacions «A» emeses	4.115.248,686	6.035.870,617	9.732.653,102	12.198.669,010
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	973.079,311	1.053.508,219
Nombre de participacions «A» reemborsades	(6.133.860,205)	(4.603.506,299)	(4.817.013,582)	(4.513.573,291)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(886.152,336)	(944.517,448)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	39.897.024,443	41.915.635,962	35.375.159,246	30.459.519,726
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	7.529.604,929	7.442.677,954
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	24.445.849,969	23.258.576,911	14.224.630,382	10.412.752,706
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	6.504.380,908	6.547.751,022
Nombre de participacions «A» emeses	2.392.934,858	3.731.381,165	3.919.824,675	5.025.528,216
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	576.659,176	616.786,513
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.970.019,171)	(2.544.108,107)	(2.461.241,928)	(1.213.650,540)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(865.964,446)	(660.156,627)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	22.868.765,656	24.445.849,969	15.683.213,129	14.224.630,382
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	6.215.075,638	6.504.380,908
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	5.719.045,469	6.239.424,524	2.486.677,583	2.508.947,315
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	4.246.639,044	4.592.472,410
Nombre de participacions «A» emeses	73.756,712	165.887,878	195.851,020	277.998,328
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	76.551,867	121.430,200
Nombre de participacions «A» reemborsades	(724.627,723)	(686.266,933)	(344.488,395)	(300.268,060)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(479.380,749)	(467.263,566)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	5.068.174,458	5.719.045,469	2.338.040,208	2.486.677,583
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	3.843.810,162	4.246.639,044
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	3.921.877,962	4.239.492,436	1.408.326,937	1.451.450,280
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	4.160.312,924	4.526.061,191
Nombre de participacions «A» emeses	33.953,904	132.054,978	76.112,618	132.232,325
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	45.943,428	74.156,228
Nombre de participacions «A» reemborsades	(604.444,821)	(449.669,452)	(217.648,755)	(175.355,668)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(599.431,382)	(439.904,495)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	3.351.387,045	3.921.877,962	1.266.790,800	1.408.326,937
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	3.606.824,970	4.160.312,924

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGY SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	17.844.971,194	16.197.055,508	34.721.069,303	36.078.478,530
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	6.238.818,338	6.562.738,367	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	5.565.425,151	4.149.609,264	4.648.406,779	3.800.704,175
Nombre de participacions «B» emeses	753.782,789	517.305,160	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.006.844,063)	(2.501.693,578)	(5.306.561,367)	(5.158.113,402)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(882.600,563)	(841.225,189)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	20.403.552,282	17.844.971,194	34.062.914,715	34.721.069,303
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	6.110.000,564	6.238.818,338	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	12.941.706,497	12.245.472,292	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	7.828.618,976	8.347.184,846	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	3.215.212,355	2.692.856,499	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	550.635,106	494.898,859	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.084.758,293)	(1.996.622,294)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.030.404,593)	(1.013.464,729)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	14.072.160,559	12.941.706,497	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	7.348.849,489	7.828.618,976	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	2.742.126,702	3.004.524,782	14.438.044,160	16.247.118,420
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	5.777.584,844	6.586.556,720	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	157.269,458	104.443,184	139.944,618	110.822,833
Nombre de participacions «B» emeses	41.723,321	43.982,845	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(363.888,759)	(366.841,264)	(2.005.114,477)	(1.919.897,093)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(886.130,792)	(852.954,721)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	2.535.507,401	2.742.126,702	12.572.874,301	14.438.044,160
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	4.933.177,373	5.777.584,844	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	2.651.573,836	2.861.702,569	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	9.053.117,393	10.281.441,448	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	96.720,418	134.598,493	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	111.162,458	96.721,215	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(360.222,068)	(344.727,226)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.331.548,473)	(1.325.045,270)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	2.388.072,186	2.651.573,836	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	7.832.731,378	9.053.117,393	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	35.616.144,267	35.036.415,301	31.416.503,889	23.350.184,273
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	23.905.975,150	25.571.018,227	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	4.683.611,320	5.040.470,352	6.716.212,023	11.087.639,318
Nombre de participacions «B» emeses	1.313.800,338	1.392.983,218	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(5.086.988,756)	(4.460.741,386)	(4.521.677,035)	(3.021.319,702)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.974.486,696)	(3.058.026,295)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	35.212.766,831	35.616.144,267	33.611.038,877	31.416.503,889
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	22.245.288,792	23.905.975,150	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	13.884.676,481	10.337.419,155
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	2.950.278,110	4.898.756,755
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(1.888.462,836)	(1.351.499,429)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	14.946.491,755	13.884.676,481
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	11.290.231,910	12.457.619,974	2.625.521,590	2.705.241,452
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	30.149.690,359	34.361.486,860	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	386.845,497	364.242,974	128.647,732	274.210,420
Nombre de participacions «B» emeses	265.665,608	205.570,172	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.025.982,668)	(1.531.631,038)	(393.841,519)	(353.930,282)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(4.385.270,219)	(4.417.366,673)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	9.651.094,739	11.290.231,910	2.360.327,803	2.625.521,590
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	26.030.085,748	30.149.690,359	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	1.588.496,060	1.575.448,133
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	45.269,351	158.273,240
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(252.713,197)	(145.225,313)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	1.381.052,214	1.588.496,060
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	87.131.474,745	75.162.001,286	8.805.035,059	8.929.193,077
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	44.677.766,211	41.434.633,764	2.448.942,042	2.582.262,824
Nombre de participacions «A» emeses	45.847.441,305	22.986.005,751	2.225.754,061	1.759.295,032
Nombre de participacions «B» emeses	15.627.345,992	7.511.916,186	312.535,518	211.989,556
Nombre de participacions «A» reemborsades	(14.288.481,829)	(11.016.532,292)	(1.458.773,595)	(1.883.453,050)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(15.415.038,720)	(4.268.783,739)	(324.385,397)	(345.310,338)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	118.690.434,221	87.131.474,745	9.572.015,525	8.805.035,059
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	44.890.073,483	44.677.766,211	2.437.092,163	2.448.942,042
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	6.224.420,053	6.707.304,638
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	2.753.850,769	2.957.484,009
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	931.807,443	1.006.276,902
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	226.817,922	170.847,451
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(1.028.373,798)	(1.489.161,487)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(320.984,653)	(374.480,691)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	6.127.853,698	6.224.420,053
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	2.659.684,038	2.753.850,769
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	6.067.849,751	6.456.029,017	1.203.142,148	1.388.912,369
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	12.674.464,644	13.589.134,269	2.109.634,643	2.432.778,356
Nombre de participacions «A» emeses	503.654,987	366.666,709	63.345,071	58.111,736
Nombre de participacions «B» emeses	439.737,420	448.618,555	29.024,438	24.949,995
Nombre de participacions «A» reemborsades	(691.875,508)	(754.845,975)	(166.096,504)	(243.881,957)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.616.627,728)	(1.363.288,180)	(338.583,835)	(348.093,708)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	5.879.629,230	6.067.849,751	1.100.390,715	1.203.142,148
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	11.497.574,336	12.674.464,644	1.800.075,246	2.109.634,643
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	1.705.869,863	1.906.929,180
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	3.668.551,124	4.260.249,796
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	55.366,052	45.076,707
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	37.182,783	36.762,615
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(274.869,522)	(246.136,024)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(518.203,225)	(628.461,287)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	1.486.366,393	1.705.869,863
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	3.187.530,682	3.668.551,124

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	18.255.795,517	16.647.280,558	9.351.258,728	8.717.873,073
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	13.623.069,243	13.455.784,026	10.374.449,450	10.321.808,863
Nombre de participacions «A» emeses	2.543.304,635	3.640.223,238	1.692.840,784	1.833.681,588
Nombre de participacions «B» emeses	1.462.621,065	1.827.230,087	1.278.857,726	1.374.993,018
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.247.647,973)	(2.031.708,279)	(1.360.074,714)	(1.200.295,933)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.744.273,078)	(1.659.944,870)	(1.271.986,124)	(1.322.352,431)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	18.551.452,179	18.255.795,517	9.684.024,798	9.351.258,728
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	13.341.417,230	13.623.069,243	10.381.321,052	10.374.449,450
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	11.067.247,585	9.963.186,677	5.215.465,622	5.207.907,164
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	8.291.266,623	8.345.514,119	6.274.179,523	7.269.913,991
Nombre de participacions «A» emeses	1.524.803,161	2.387.462,057	592.698,765	722.552,651
Nombre de participacions «B» emeses	890.006,248	916.676,197	624.149,289	498.563,539
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.643.239,673)	(1.283.401,149)	(758.949,117)	(714.994,193)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(971.288,967)	(970.923,693)	(636.395,007)	(1.494.298,007)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	10.948.811,073	11.067.247,585	5.049.215,270	5.215.465,622
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	8.209.983,904	8.291.266,623	6.261.933,805	6.274.179,523
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	1.933.623,738	2.035.270,391	1.347.498,996	1.391.855,825
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	5.934.548,298	6.857.562,496	4.534.569,107	4.909.173,078
Nombre de participacions «A» emeses	144.798,284	141.275,514	113.335,441	89.471,396
Nombre de participacions «B» emeses	212.594,160	222.039,447	105.343,115	135.936,546
Nombre de participacions «A» reemborsades	(250.119,680)	(242.922,167)	(174.356,584)	(133.828,225)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(787.243,633)	(1.145.053,645)	(536.591,164)	(510.540,517)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	1.828.302,342	1.933.623,738	1.286.477,853	1.347.498,996
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	5.359.898,825	5.934.548,298	4.103.321,058	4.534.569,107
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	1.372.618,592	1.442.456,276	816.122,378	912.052,191
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	4.136.055,069	4.512.774,973	3.867.363,925	4.282.039,216
Nombre de participacions «A» emeses	57.989,407	94.125,950	21.192,303	38.570,710
Nombre de participacions «B» emeses	115.030,547	142.691,846	57.307,780	79.689,712
Nombre de participacions «A» reemborsades	(211.630,340)	(163.963,634)	(115.766,305)	(134.500,523)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(579.340,611)	(519.411,750)	(593.993,660)	(494.365,003)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	1.218.977,659	1.372.618,592	721.548,376	816.122,378
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	3.671.745,005	4.136.055,069	3.330.678,045	3.867.363,925

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	8.777.769,156	7.865.523,884	131.613.566,182	121.606.576,020
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	9.578.821,458	9.498.108,191	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.725.540,327	2.135.441,182	27.187.477,071	27.436.268,135
Nombre de participacions «B» emeses	1.349.880,848	1.375.104,578	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.375.981,972)	(1.223.195,910)	(15.410.907,318)	(17.429.277,973)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.211.017,780)	(1.294.391,311)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	9.127.327,511	8.777.769,156	143.390.135,935	131.613.566,182
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	9.717.684,526	9.578.821,458	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	5.658.600,214	5.220.169,463	44.405.380,853	38.068.281,782
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	6.573.409,635	7.446.832,301	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.080.502,791	1.223.474,736	5.690.689,983	10.638.349,449
Nombre de participacions «B» emeses	759.153,021	649.153,888	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(774.822,284)	(785.043,985)	(8.286.446,049)	(4.301.250,378)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(814.628,546)	(1.522.576,554)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	5.964.280,721	5.658.600,214	41.809.624,787	44.405.380,853
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	6.517.934,110	6.573.409,635	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	1.017.936,849	1.084.388,322	10.550.400,135	11.430.136,060
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	4.266.641,464	4.622.887,041	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	81.366,395	69.762,466	285.287,049	639.186,120
Nombre de participacions «B» emeses	97.619,663	136.276,957	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(145.941,100)	(136.213,939)	(1.503.610,697)	(1.518.922,045)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(552.702,550)	(492.522,534)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	953.362,144	1.017.936,849	9.332.076,487	10.550.400,135
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	3.811.558,577	4.266.641,464	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	642.473,367	689.958,306	9.247.592,691	10.011.724,840
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	3.314.403,059	3.603.470,025	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	47.102,158	47.180,980	154.020,566	413.981,626
Nombre de participacions «B» emeses	58.692,541	96.104,828	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(102.969,849)	(94.665,919)	(1.466.974,074)	(1.178.113,775)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(503.816,863)	(385.171,794)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	586.605,676	642.473,367	7.934.639,183	9.247.592,691
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	2.869.278,737	3.314.403,059	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	200.216.591,594	137.227.815,848	71.064.187,999	41.649.983,972
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	50.711.464,892	82.810.776,012	15.795.906,210	34.290.676,353
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(23.414.372,192)	(19.822.000,266)	(7.453.306,253)	(4.876.472,326)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	227.513.684,294	200.216.591,594	79.406.787,956	71.064.187,999
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	49.086.786,647	27.443.483,290	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	11.953.122,332	24.874.534,143	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(6.379.168,603)	(3.231.230,786)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	54.660.740,376	49.086.786,647	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	312.149.184,315	181.202.634,014	182.814.743,391	132.221.921,416
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	96.128.079,447	149.909.628,470	44.134.457,669	60.793.572,820
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(34.366.676,445)	(18.963.078,169)	(20.945.244,357)	(10.200.750,845)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	373.910.587,317	312.149.184,315	206.003.956,703	182.814.743,391
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	42.841.560,478	25.543.966,002
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	11.496.218,564	19.836.566,555
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(6.458.831,105)	(2.538.972,079)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	47.878.947,937	42.841.560,478
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	32.364.953,351	32.226.145,465	81.143.566,208	57.303.994,100
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	18.412.934,780	16.098.912,364	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	19.832.903,258	7.354.809,710	14.884.680,080	28.822.227,775
Nombre de participacions «B» emeses	6.562.316,770	4.061.654,522	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(4.984.212,943)	(7.216.001,824)	(14.693.998,345)	(4.982.655,667)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(3.567.073,443)	(1.747.632,106)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	47.213.643,666	32.364.953,351	81.334.247,943	81.143.566,208
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	21.408.178,107	18.412.934,780	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	33.254.137,447	22.088.668,774	15.185.301,503	7.576.891,590
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	9.492.726,954	7.745.523,432	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	21.125.602,285	13.694.932,179	3.893.272,871	8.528.122,164
Nombre de participacions «B» emeses	5.938.437,555	2.472.465,157	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(4.264.145,769)	(2.529.463,506)	(2.136.278,746)	(919.712,251)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.225.685,411)	(725.261,635)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	50.115.593,963	33.254.137,447	16.942.295,628	15.185.301,503
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	14.205.479,098	9.492.726,954	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	132.675.786,779	76.970.141,975	51.010.532,790	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	33.182.434,537	66.723.743,671	26.737.614,586	52.396.221,022
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(17.011.271,468)	(11.018.098,867)	(12.216.963,728)	(1.385.688,232)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	148.846.949,848	132.675.786,779	65.531.183,648	51.010.532,790
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	27.565.227,089	10.592.876,780	10.196.676,917	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	8.192.569,972	18.124.704,530	8.822.161,287	10.428.858,460
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.621.911,815)	(1.152.354,221)	(2.164.555,820)	(232.181,543)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	32.135.885,246	27.565.227,089	16.854.282,384	10.196.676,917
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	1.778.060,634	-	13.277.287,353	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	4.825.980,368	1.802.723,451	16.518.262,964	13.336.240,936
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(472.980,469)	(24.662,817)	(1.514.807,972)	(58.953,583)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	6.131.060,533	1.778.060,634	28.280.742,345	13.277.287,353
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	3.016.174,049	-	2.678.810,944	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	2.044.403,256	3.045.950,045	6.395.186,972	2.699.007,267
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(336.904,180)	(29.775,996)	(922.006,127)	(20.196,323)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	4.723.673,125	3.016.174,049	8.151.991,789	2.678.810,944
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	11.333.741,182	-	27.405.950,395	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(112.490,489)	-	(435.149,577)	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	11.221.250,693	-	26.970.800,818	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.199.090,658	-	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(16.765,198)	-	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	1.182.325,460	-	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Classe L		
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	35.476.931,976	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(388.687,934)	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	35.088.244,042	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura		
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	4.801.641,112	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(197.396,684)	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	4.604.244,428	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatius.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS

Nota 1 – Creació i organització

El fons és un fons d'inversió en règim fiduciari («unit trust») de tipus obert amb estructura paraigua i està establert a Irlanda com un OICVM en aplicació del Reglament sobre OICVM. El Fons es va constituir el 27 d'octubre del 1998 i va començar a negociar-se el 23 de novembre del 1998. Aquests estats financers comprenen l'exercici econòmic comprès entre l'1 de gener del 2023 i el 31 de desembre del 2023.

«Societat gestora» fa referència a Mediolanum International Funds Limited o a qualsevol altra empresa aprovada pel Banc Central com a gestora del fons.

«Societat gestora delegada d'inversions» significa qualsevol persona o persones o societats o qualsevol persona o empresa successora designada per la societat gestora d'acord amb els requisits del Banc Central d'Irlanda per actuar com a gestora delegada d'inversions d'alguns o de tots els actius d'un subfons. La societat gestora delegada d'inversions de cada subfons es mostra a la secció «Informació general» d'aquests estats financers.

El 31 de desembre del 2023, el Fons comptava amb 37 Subfons actius denominats en euros: US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Convertible Strategy Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Emerging Markets Fixed Income, Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Global Impact, Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection, Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities i Mediolanum Global Equity Style Selection.

El 19 de maig del 2023 es van llançar Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities i Mediolanum Global Equity Style Selection.

Els actius d'un subfons s'invertiran de manera separada de conformitat amb les polítiques i objectius d'inversió de cada subfons, els quals s'exposen en la Fitxa informativa del subfons que s'adjunta al fullet informatiu.

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals

(a) Normes de comptabilitat principals

Aquests estats financers es preparen d'acord amb NIF 102 «la Norma d'Informació Financera aplicable al Regne Unit i a la República d'Irlanda» («marc de presentació de la informació financera pertinent»), emesa pel Consell d'informació financera. Les normes aplicables que s'han formulat en la seva preparació són el Reglament de les Comunitats Europees del 2011 (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris), el Reglament de la Llei del Banc Central (Supervisió i Aplicació) del 2013 (Secció 48(1)) (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) del 2019, amb les seves modificacions, (els «Reglaments sobre OICVM») i la Llei de societats d'inversió de capital variable del 1990 (els «Reglaments aplicables»). Aquests estats financers s'han formulat d'acord amb la convenció del cost històric, ajustat per tenir en compte la revaloració de les inversions.

El fet de preparar els estats financers d'acord amb les NIF 102 implica fer servir certes estimacions comptables crítiques. També implica que el consell d'administració de la societat gestora emeti el seu parer en el procés d'aplicació de les polítiques comptables del fons. Les estimacions i hipòtesis associades es basen en l'experiència històrica i en altres factors diversos que es creu que són raonables segons les circumstàncies, els resultats dels quals constitueixen la base per fer judicis sobre els valors comptables dels actius i passius que no són fàcilment evidents a partir d'altres fonts. Els resultats reals poden diferir d'aquestes estimacions i aquestes diferències poden ser importants. Entre les àrees on les hipòtesis i les estimacions tenen un risc significatiu de provocar un ajust material als valors dels actius i passius en els llibres es troben: (i) la valoració dels derivats OTC tal com es descriu a la nota 2 (e); (ii) la valoració dels valors que no cotitzen o no es negocien normalment als mercats regulats tal com es descriu a la nota 2 (e) i la nota 17; i (iii) incertesa pel que fa a la interpretació de regulacions fiscals complexes i els canvis en les lleis fiscals sobre retencions estrangeres i l'impost sobre plusvàlues tal com informa la nota 2(n). Les diferències que sorgeixen entre els ingressos reals de la inversió i les hipòtesis realitzades, o els canvis futurs d'aquestes hipòtesis, podrien requerir ajustos futurs a la despesa fiscal ja registrada. Totes les polítiques comptables s'han aplicat de manera coherent als estats financers. No hi ha estimacions significatives a 31 de desembre del 2023.

S'ha avaluat la informació quantitativa i qualitativa sobre les condicions i els esdeveniments rellevants coneguts i raonablement coneguts en la data en què s'elaboren els estats financers. No s'han identificat esdeveniments o condicions que, en opinió del consell d'administració, considerades en conjunt, indiquin la manca de la capacitat de continuar com a empresa en funcionament durant un període d'almenys dotze mesos a comptar des de la data en què s'autoritza la publicació dels estats financers. Per tant, els estats financers s'elaboren sobre la hipòtesi d'empresa en funcionament.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)

(b) Instruments financers

(i) Mesurament i Reconeixement

El Fons ha optat per aplicar les disposicions de reconeixement i valoració de la NIC 39: Instruments financers: Reconeixement i valoració («NIC 39») i les revelacions dels apartats 11 i 12 de la NIF 102.

El fons reconeix els actius financers mantinguts per a la seva negociació en la data de l'operació, que és la data en què es compromet a comprar o vendre els instruments. A partir d'aquesta data, els guanys i pèrdues que es generin de les variacions en el valor raonable dels actius o passius queden reconegudes en el subfons pertinent i en el Compte de resultats globals, si escau. Tots els altres actius i passius financers que es generin es registren en la data en què es van originar.

Els instruments financers classificats al valor raonable segons els guanys o les pèrdues es mesuren inicialment al seu valor raonable, amb els costos de transacció d'aquests instruments inclosos immediatament com a despeses en el Compte de resultats globals, si escau.

(ii) Classificació

Els actius i passius financers al seu valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, d'acord amb la NIC 39, inclouen:

- Els instruments financers mantinguts per a la seva negociació són els que principalment manté el fons amb l'objectiu d'obtenir beneficis a curt termini. Aquests inclouen renda variable, inversions en bons i garanties, fons d'inversió, instruments del mercat monetari, futurs, contractes sobre divises a termini, opcions i permutes.
- No hi ha instruments financers designats al valor raonable amb canvis en pèrdues o guanys en el moment del reconeixement inicial.

(iii) Reconeixement posterior

Després del reconeixement inicial, el fons avalua els instruments financers que estiguin classificats com de valor raonable amb canvis en els resultats de pèrdues i guanys, als seus valors raonables.

El valor raonable és l'import pel qual es pot intercanviar un actiu o cancel·lar un passiu entre parts interessades i degudament informades en una transacció en condicions d'independència mútua. El valor raonable dels instruments financers es basa en els seus preus de mercat cotitzats en una borsa reconeguda o que provenen d'un corredor de renom/contrapart en el cas dels instruments negociats sense contraprestació, a la data de la Declaració de situació financera sense cap deducció per als costos futurs de venda estimats. El preu dels actius i passius financers es fixa en el preu del seu últim valor negociat.

Si no es disposa del preu de mercat cotitzat en una borsa de valors reconeguda o per part d'un corredor/contrapart amb bona reputació, el valor raonable dels instruments financers pot ser estimat per una persona competent utilitzant tècniques de valoració, que inclouen l'ús de transaccions de mercat recents en condicions d'independència mútua i la referència al valor raonable actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix, tècniques de descomptes de fluxos de caixa, models de valoració d'opcions o qualsevol altra tècnica de valoració que proporcioni una estimació fiable dels preus obtinguts en transaccions actuals de mercat.

Els canvis posteriors en el valor raonable dels instruments financers a valor raonable mitjançant guanys o pèrdues queden reconeguts al Compte de resultats globals, si escau.

Totes les inversions en carteres del fons a 31 de desembre del 2023 es van registrar al seu valor raonable.

(iv) Baixa d'actius

El fons dona de baixa els actius financers quan els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu de l'actiu financer caduquen o bé quan el fons traspasa substancialment tots els riscos i recompenses de la titularitat i el traspàs es considera una baixa d'actiu d'acord amb la NIC 39. El fons dona de baixa un actiu financer quan l'obligació especificada en el contracte es paga, cancel·la o caduca.

(c) Reconeixement d'ingressos

Els ingressos corresponents a valors remunerats es comptabilitzen d'acord amb el criteri de meritació brut de les retencions fiscals practicades. Els interessos de dipòsit es comptabilitzen d'acord amb el criteri de meritació. Els ingressos en forma de dividends es reconeixen mitjançant la seva inclusió en els estats financers en la data en què el valor al qual corresponguin cotitzi, per primera vegada, com a valor «exdividend» i es comptabilitzen bruts de les retencions fiscals practicades.

(d) Despeses d'explotació

El Fons es fa càrrec de totes les despeses d'explotació normals, incloses les comissions d'administració, les comissions o les despeses de la Societat gestora i de l'Administrador fiduciari, els honoraris d'auditoria, els impostos sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats, així com les altres taxes i despeses suportades amb motiu de l'adquisició i la liquidació d'inversions. Aquests costos s'imputen a l'exercici al qual corresponguin.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)

(e) Valoració d'inversions

Com a moment de valoració per a aquests estats financers anuals s'ha agafat el 31 de desembre del 2023. Els actius dels subfons es valoraran cada dia de contractació de la manera següent:

- i)** Qualsevol actiu cotitzat i negociat regularment en un mercat reconegut i per al qual es disposi fàcilment de cotitzacions de mercat ja disponibles, es valorarà al preu de darrera comercialització en el moment de valoració corresponent. Qualsevol actiu cotitzat, però que no es negociï regularment en un mercat reconegut i per al qual es disposi fàcilment de cotitzacions de mercat ja disponibles, es valorarà al seu darrer preu disponible en el moment de valoració pertinent, amb el benentès que el valor d'una inversió cotitzada en un mercat reconegut, però adquirida o negociada amb una prima o amb un descompte fora o al marge del corresponent mercat reconegut o en un mercat no inscrit, es valorarà, amb l'aprovació de l'administrador fiduciari, tenint en compte el nivell d'aquesta prima o descompte en la data de valoració de la inversió.
- ii)** Si un actiu cotitza en diversos mercats reconeguts, es faran servir la borsa de valors o el mercat que constitueixi el mercat de negociació principal d'aquests actius.
- iii)** Els actius d'un subfons que no cotitzin o per als quals, tot cotitzant, no es disposi de preus, o els preus de tancament no representin el seu valor raonable de mercat, es valoraran pel seu valor probable de realització estimat amb prudència i de bona fe per (i) la societat gestora o (ii) una persona competent, empresa o corporació seleccionada per la societat gestora i aprovada per a tal fi per l'administrador fiduciari o (iii) qualsevol altre mitjà sempre que aquest valor sigui aprovat per l'administrador fiduciari.
- iv)** Els contractes de derivats negociats en un mercat regulat, inclosos, a títol purament enunciatiu i no limitatiu, contractes de futurs i opcions, i futurs sobre índexs, es valoraran al preu de liquidació d'aquests instruments en aquest mercat. Si no es disposés d'aquest preu de liquidació, el valor d'aquests instruments serà el seu valor probable de realització que calculin, amb prudència i de bona fe, (i) la societat gestora; o (ii) una persona, empresa o societat competent que triï la societat gestora i que aprovi, a aquest efecte, l'administrador fiduciari o (iii) sempre que la valoració així obtinguda sigui aprovada per l'administrador fiduciari. Els contractes de derivats negociats en mercats no inscrits (OTC) es valoraran diàriament (i) sobre la base del preu que la contrapart corresponent subministri, preu que ha de verificar o aprovar, com a mínim, un cop per setmana un tercer independent de la contrapart i que l'hagi autoritzat, a aquest efecte, l'administrador fiduciari (la «valoració de la contrapart»), o (ii) mitjançant una valoració alternativa proporcionada per una persona competent nomenada per la societat gestora i autoritzada a aquest efecte per l'administrador fiduciari o qualsevol valoració obtinguda per qualssevol altres mitjans, sempre que la valoració així obtinguda sigui aprovada per l'administrador fiduciari (la «valoració alternativa»). Quan es recorri al mètode de valoració alternativa, la societat gestora s'atindrà a la millor pràctica internacional i observarà els principis de valoració d'instruments negociats en mercats no inscrits (OTC) establerts per organismes com ara l'Organització Internacional de Comissions de Mercats de Valors (IOSCO) o l'Associació de Gestores d'Inversions Alternatives (AIMA), i aquesta valoració serà conciliada amb la valoració de la contrapart amb una periodicitat mensual. Quan es detectin diferències significatives entre les valoracions, aquestes diferències s'han d'investigar i explicar sense dilació.
- v)** Els contractes a termini sobre divises i les permutes financeres de tipus d'interès (*swaps*) es valoraran de la mateixa manera que els contractes de derivats negociats en mercats no inscrits (OTC), o per referència a cotitzacions de mercat de lliure disponibilitat.
- vi)** Les participacions en altres fons d'inversió no valorades d'acord amb el que disposa el paràgraf i) anterior es valoraran al darrer valor liquidatiu net disponible de les participacions del fons d'inversió pertinent.
- vii)** La societat gestora podrà, amb l'aprovació de l'administrador fiduciari, ajustar el valor de qualsevol d'aquests actius si, tenint en compte la seva moneda, el caràcter comercialitzable, els tipus d'interès aplicables, el nivell anticipat de dividends, el venciment, la liquiditat o qualssevol altres consideracions que consideri pertinents, creu que l'ajust és necessari per reflectir el valor raonable d'aquests actius.
- viii)** Els actius denominats en una moneda diferent de la moneda del compte del subfons corresponent es convertiran a aquesta moneda tot aplicant el tipus de canvi oficial que la societat gestora, prèvia consulta a l'administrador fiduciari o mitjançant un mètode que aquest aprovi, consideri apropiat ateses les circumstàncies.
- ix)** La tresoreria i altres actius líquids es valoren pel seu valor nominal, juntament amb els interessos meritats.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)

(f) Plusvàlues i minusvàlues derivades d'actius financers

Les plusvàlues i minusvàlues, tant les materialitzades com les latents, aflorades en la valoració d'inversions es reconeixen al compte de resultats globals, si escau. El cost de les inversions venudes es reconeix d'acord amb el mètode del cost mitjà ponderat.

Les plusvàlues i minusvàlues latents de les inversions són els moviments entre el cost original de la inversió i el seu valor l'any de l'informe, i s'inclouen al Compte de resultats globals.

(g) Tresoreria i equivalents de tresoreria

La tresoreria inclou els dipòsits actuals i el crèdit en compte corrent bancari. Els equivalents de tresoreria són inversions a curt termini amb una alta liquiditat que poden ser convertibles en qualsevol moment als imports de tresoreria coneguts, estan subjectes a un risc insignificant pel que fa als canvis de valor, i es mantenen més per satisfer les necessitats de tresoreria a curt termini que no pas per invertir o qualsevol altre objectiu.

(h) Tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar

Tresoreria mantinguda en garantia i tresoreria en garantia que es deu als corredors es relaciona amb permutes, contractes a termini i contractes de futurs. Aquests imports els mantenen els subfons per a les operacions d'inversió que no s'han liquidat a la data dels estats financers i que els corredors exigeixen que es mantinguin com a garantia per a la comercialització. La tresoreria mantinguda en garantia es manté en comptes separats i es mostra per separat a la declaració de situació financera. La tresoreria rebuda en garantia es registra com a actiu a la declaració de situació financera.

La tresoreria en garantia que es deu als corredors es manté en relació amb les permutes i contractes de futurs per a transaccions d'inversió que no s'han liquidat i l'efectiu requerit pels corredors per mantenir com a garantia per a la negociació. La tresoreria en garantia que es deu als corredors s'indica a la declaració de situació financera.

Aquests saldos inclouen els dipòsits en efectiu de marge per cobrar i pagar de i a corredors. Els detalls de la tresoreria en garantia i el marge de tresoreria es detallen a la nota 10.

(i) Moneda estrangera

La moneda del compte del fons i de tots els subfons és l'euro. Els actius i passius denominats en moneda estrangera es converteixen a euros tot aplicant el tipus de canvi vigent en la data de tancament de l'exercici. El cost de les inversions financeres expressades en monedes diferents de l'euro es converteix a euros al tipus de canvi vigent en la data de compra. Les operacions en moneda estrangera es converteixen a euros en la data de l'operació. La part de les plusvàlues i minusvàlues materialitzades amb la venda d'inversions que sigui atribuïble a les variacions dels tipus de canvi entre la data de compra i la data de venda s'inclouen en l'apreciació neta materialitzada en la venda d'inversions al compte de resultats globals, si escau.

(j) Valor liquidatiu de la participació

El valor liquidatiu de la participació de cada classe de participacions es calcula dividint el patrimoni net del subfons atribuïble a aquesta classe de participacions entre el nombre total de participacions d'aquesta classe en circulació.

(k) Estat de fluxos d'efectiu

D'acord amb la NIF 102, secció 7.1A «Estat de fluxos d'efectiu», el fons ha fet ús de l'exempció disponible per als fons d'inversió de capital variable i no ha preparat un estat de fluxos d'efectiu, ja que compleix els criteris següents:

- (i) pràcticament, totes les inversions del fons són altament líquides;
- (ii) pràcticament, totes les inversions del fons es valoren al valor raonable; i
- (iii) el fons faciliti un estat de canvis en els actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables

En opinió dels administradors de la societat gestora, aquesta informació també satisfà el requisit de la norma NIF 102 Secció 10.4 «Informe de rendibilitat financera» en relació amb la conciliació dels moviments en la renda variable dels partícips.

(l) Comissions per operacions (o costos de transacció)

Les comissions per operacions inclouen els honoraris i les comissions pagades a agents, assessors, agències i societats de valors, les taxes aplicades per part d'autoritats reguladores i borses de valors, i els impostos sobre transmissions i taxes. Les comissions per operacions no inclouen les primes o descomptes en valors de deute, els costos de finançament ni els costos administratius o de tinença interns. Les comissions per operacions guarden relació amb la compravenda d'actius financers.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)

(m) Classificació com a participacions participatives reemborsables

El fons atorga als seus partícips el dret de sol·licitar el reemborsament de la inversió en el fons en qualsevol dia de contractació a canvi d'una suma en efectiu equivalent a la part proporcional que els correspongui del patrimoni net del fons. D'acord amb la norma NIF 102, aquest dret constitueix, en essència, un passiu del fons davant dels seus partícips, per la qual cosa les participacions participatives reemborsables estan consignades a l'apartat de passius financers d'aquests estats financers. Aquest passiu envers els partícips es recull sota la rúbrica «Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables» al Balanç de situació financera. Els repartiments als partícips s'indiquen com un cost financer en el compte de resultats globals, si escau.

D'acord amb la norma NIF 102, secció 22, els instruments financers emesos pel fons són tractats com a renda variable en la mesura en què compleixin les dues condicions següents:

- a. que no figuri cap obligació contractual sobre el fons de lliurar efectiu o altres actius financers o d'intercanviar actius o passius financers amb tercers en condicions que siguin potencialment desfavorables per al fons; i
- b. en els casos en què l'instrument serà o podrà ser liquidat mitjançant instruments de renda variable pròpia del Fons, o bé és un no derivat que no inclou cap obligació de lliurar un nombre variable dels instruments de renda variable pròpia del Fons o és un derivat que serà liquidat quan el Fons canviï una quantitat fixa d'efectiu o altres actius financers per un nombre fix dels seus instruments de renda variable pròpia.

En la mesura que aquesta definició no es compleixi, els productes de l'emissió es classifiquen com a passiu financer.

(n) Inversió en valors mobiliaris

Les inversions en valors mobiliaris són instruments financers que es poden intercanviar fàcilment entre dues parts.

(o) Imports a cobrar per vendes d'inversions / Imports a pagar per compres d'inversions

Els imports a cobrar per vendes d'inversions representen imports a cobrar per vendes de valors que s'han contractat, però que encara no s'han liquidat o executat a la data de presentació de l'informe. Aquests imports es reconeixen a preu de cost i inclouen tots els costos de les transaccions i comissions que es deuen en relació amb l'operació.

Els imports a pagar per compres d'inversions representen imports a pagar pels valors comprats que han estat contractats, però que encara no s'han liquidat o executat a la data de presentació de l'informe. Aquests imports es reconeixen a preu de cost i inclouen tots els costos de les transaccions i comissions que es deuen en relació amb l'operació.

(p) Imports a cobrar per subscripcions de participacions / Imports a pagar per reemborsaments de participacions

Els imports que deuen els inversors que encara no han liquidat representen els imports a cobrar de les subscripcions i s'indiquen al Balanç de situació financera.

Els imports que es deuen als inversors que encara no s'han liquidat representen els imports a pagar al reemborsament i s'indiquen al Balanç de situació financera.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 3 – Participacions

Les participacions de tots els subfons es poden transmetre lliurement i, sens perjudici de les diferències que existeixen entre les participacions de les diferents classes, segons s'exposa més endavant, totes elles donen dret a participar equitativament en els beneficis i dividendes (si escau) de cada subfons i en els seus actius en cas de dissolució. Les participacions, que no tenen valor nominal i que, llevat que es donin certes circumstàncies, a discreció de la societat gestora, hauran de ser desemborsades completament en el moment de la seva emissió, no incorporen drets de subscripció preferents o especials. Es poden emetre les fraccions de participacions fins a tres decimals.

Una participació d'un subfons representa la titularitat efectiva d'una quota indivisa en els actius d'aquest subfons atribuïbles a la classe corresponent.

El fons es compon de diversos subfons, i cada un d'aquests constitueix un grup independent d'actius. La societat gestora podrà, ja sigui per l'establiment d'un subfons o bé ocasionalment, crear més d'una classe de participacions en un subfons, a les quals podrien ser aplicables diferents nivells de comissions de subscripció i despeses (inclosa la comissió de gestió), requisits de subscripció mínima, subscripció mínima, moneda de denominació, estratègia de cobertura (si escau) aplicada a la moneda de denominació de la classe o política de distribució, i totes les altres característiques que la societat gestora pugui determinar. Les participacions s'emetràn i s'adjudicaran als inversors com a participacions pertanyents a una classe.

Les participacions «A» són Classes acumulatives i no donen dret a rebre distribucions, mentre que les participacions «B» són Classes distributives i rebran distribucions.

Els actius nets atribuïbles als titulars de participacions participatives reemborsables equivaldran, en tot moment, al patrimoni net del fons. Les participacions participatives representen, en essència, un passiu del fons davant dels partícips, ja que, d'acord amb la NIF 102, són reemborsables si així ho tria el partícip.

Nota 4 – Règim fiscal

El fons reuneix els requisits perquè se'l consideri un organisme d'inversió («investment undertaking») als efectes del que disposa l'article 739B (1) de la Llei tributària. D'acord amb la legislació i els usos i costums vigents a Irlanda, els seus rendiments o plusvàlues no estan subjectes a impostos a Irlanda. Tanmateix, podrien comportar impostos en el cas que es produeixi un fet imposable. Un «fet imposable» és qualsevol distribució de resultats als partícips, o qualsevol transformació en efectiu, reemborsament o transmissió de participacions. No es generaran impostos a càrrec del fons pel que fa a fets imposables relacionats amb:

- (i) un Partícip que no sigui resident irlandès ni resident habitual a Irlanda en el moment de produir-se el fet imposable, o
- (ii) certs inversors residents a Irlanda exempts, sempre que hagin presentat les preceptives declaracions legals al Fons degudament signades, o
- (iii) participacions mantingudes en un sistema de compensació i liquidació reconegut designat per ordre de l'Administració Tributària Irlandesa (Irish Revenue Commissioners).

Els dividendes i els interessos que el fons percebi pel que fa a valors emesos en països diferents d'Irlanda poden estar subjectes a impostos, incloses retencions fiscals, en aquests països. És possible que el fons no pugui beneficiar-se d'una reducció del tipus de retenció en virtut del conveni de doble imposició vigent entre Irlanda i altres països. En conseqüència, hi ha la possibilitat que el fons no pugui reclamar les retencions fiscals que suporti en certs països.

Sempre que es produeixi un fet imposable relacionat amb un partícip, el fons podrà estar obligat a deduir impostos en relació amb aquest fet imposable i a pagar aquests impostos a l'Administració Tributària Irlandesa (Irish Revenue Commissioners). Constitueix un fet imposable qualsevol pagament de dividendes als partícips, o la confiscació, l'amortització, el reemborsament, la recompra o la transmissió de participacions, o qualsevol transmissió imputada de participacions, la qual tindrà lloc cada 8 anys a comptar de la data en què s'adquireixin les participacions de què es tracti. Podria no existir obligació de practicar retencions fiscals als inversors irlandesos fiscalment exempts si aquests partícips han lliurat al fons la declaració fiscal oportuna degudament signada.

Nota 5 – Passius contingents

A la data de tancament de l'exercici no hi havia passius contingents (tampoc no n'hi havia a 31 de desembre del 2022).

Nota 6 – Acords d'intercanvi de negocis per serveis («soft commission»)

Per a l'exercici tancat el 31 de desembre del 2023, les comissions de recerca d'inversió les van pagar directament els subfons (aquestes comissions les van pagar directament els subfons a 31 de desembre del 2022).

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 7 – Quadre de comissions

Per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2023 i el 31 de desembre del 2022, Mediolanum International Funds Limited, la Societat gestora del Fons, percep, amb càrrec al patrimoni net atribuïble a cada classe de participacions dels Subfons, una comissió de gestió anual, meritada diàriament i a pagar per mesos vençuts, calculada als percentatges següents:

Denominació del subfons	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L amb cobertura	Classe S	Classe S amb cobertura
US Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
European Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
Pacific Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
Emerging Markets Collection	2,15%	-	2,65%	-
Euro Fixed Income	0,50% ¹	-	0,60% ²	-
Global High Yield	1,80%	1,80%	2,10%	2,10%
Premium Coupon Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%
Dynamic Collection	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%
Equity Power Coupon Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Emerging Markets Multi Asset Collection	2,05%	-	2,45%	-
Coupon Strategy Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%
New Opportunities Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%
Infrastructure Opportunity Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Convertible Strategy Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	1,65%	-	1,95%	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	1,65%	-	1,95%	-
Socially Responsible Collection	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%
Financial Income Strategy	1,50%	-	1,75%	-
Equilibrium	1,50%	1,50%	1,75%	1,75%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
European Coupon Strategy Collection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
US Coupon Strategy Collection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
Dynamic International Value Opportunity	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
European Small Cap Equity	2,25%	-	-	-
Chinese Road Opportunity	2,15%	-	-	-
Global Leaders	2,25%	2,25%	-	-
Emerging Markets Fixed Income	1,80%	1,80%	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Global Impact	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Circular Economy Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	1,65%	1,65%	-	-
Mediolanum Energy Transition	2,10%	2,10%	-	-

¹ Rebaixa amb efecte a partir del 24 d'octubre del 2018 de l'1,05% al 0,50%.

² Rebaixa amb efecte a partir del 24 d'octubre del 2018 de l'1,25% al 0,60%.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)

Denominació del subfons	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L amb cobertura	Classe S	Classe S amb cobertura
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum India Opportunities ¹	2,15%	2,15%	-	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	2,10%	2,10%	-	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

Per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2023 i el 31 de desembre del 2022, Mediolanum International Funds Limited tindrà dret a percebre per als actius dels subfons on hagi estat nomenada com a societat gestora de tresoreria, una comissió anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, del 0,01% del patrimoni net de cada subfons considerat (més l'IVA, si escau). La societat gestora de tresoreria no tindrà dret a obtenir la comissió anual amb càrrec als actius dels subfons següents: Euro Fixed Income i Global High Yield.

Per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2023 i el 31 de desembre del 2022, Mediolanum International Funds Limited, la societat gestora del fons, percep una comissió anual de gestió d'inversions, meritada diàriament i a pagar per mesos vençuts, en funció del percentatge del valor liquidatiu atribuïble a cada classe de cada subfons tal com s'indica a continuació. La societat gestora no tindrà dret a obtenir el reemborsament de despeses menors amb càrrec als actius d'un subfons.

Denominació del subfons	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L amb cobertura	Classe S	Classe S amb cobertura
US Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
European Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Pacific Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Emerging Markets Collection	0,57%	-	0,57%	-
Euro Fixed Income	0,02% ¹	-	0,02% ¹	-
Global High Yield	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%
Premium Coupon Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Dynamic Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Equity Power Coupon Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0,47%	-	0,47%	-
Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
New Opportunities Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Infrastructure Opportunity Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Convertible Strategy Collection	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0,47%	-	0,47%	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,47%	-	0,47%	-
Socially Responsible Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Financial Income Strategy	0,27%	-	0,27%	-
Equilibrium	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
European Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
US Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Dynamic International Value Opportunity	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
European Small Cap Equity	0,57%	-	-	-
Chinese Road Opportunity	0,57%	-	-	-
Global Leaders	0,57%	0,57%	-	-
Emerging Markets Fixed Income	0,32%	0,32%	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Global Impact	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Circular Economy Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	0,47%	0,47%	-	-
Mediolanum Energy Transition	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ²	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum India Opportunities ²	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ²	0,57%	0,57%	-	-

¹ Rebaixa amb efecte a partir del 02 de gener del 2019 del 0,27% al 0,02%.

²Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)

A continuació es mostra un desglossament per subfons de les comissions rebudes per Mediolanum International Funds Limited per la seva funció de societat gestora d'inversions, societat gestora i societat gestora de tresoreria del fons per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2023 i el 31 de desembre del 2022.

(expressat en EUR) Denominació del subfons	Comissions de gestió		Comissions de gestió de tresoreria		Comissions de la gestora d'inversions	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
US Collection	12.762.465	10.815.868	65.441	55.133	3.730.141	3.142.530
European Collection	10.018.975	9.697.309	49.648	47.821	2.829.979	2.725.761
Pacific Collection	4.446.679	4.220.137	22.629	21.353	1.289.882	1.217.139
Emerging Markets Collection	11.656.459	11.499.820	52.585	51.653	2.997.375	2.944.262
Euro Fixed Income	6.830.027	11.769.736	-	-	270.244	465.942
Global High Yield	41.484.310	40.514.831	-	-	6.941.485	6.707.530
Premium Coupon Collection	13.936.318	16.330.637	76.001	88.799	3.572.036	4.173.550
Dynamic Collection	5.596.106	5.407.708	27.019	25.898	1.269.899	1.217.195
Equity Power Coupon Collection	16.227.215	16.279.090	67.588	67.311	3.852.495	3.836.757
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	116.255.479	105.088.708	504.330	453.726	28.746.776	25.862.376
Emerging Markets Multi Asset Collection	3.297.139	3.511.513	15.350	16.295	721.463	765.878
Coupon Strategy Collection	39.084.964	45.143.845	173.464	199.875	8.152.764	9.394.096
New Opportunities Collection	11.178.097	11.775.974	52.388	55.002	2.462.236	2.585.083
Infrastructure Opportunity Collection	12.327.011	11.907.339	52.491	50.261	2.991.982	2.864.919
Convertible Strategy Collection	7.682.296	8.304.306	43.198	46.344	1.166.339	1.251.269
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	6.179.468	6.627.603	34.721	37.091	1.631.877	1.743.299
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	12.062.130	13.464.325	66.531	73.901	3.126.968	3.473.368
Socially Responsible Collection	6.409.150	5.598.280	32.173	27.963	1.833.826	1.593.888
Financial Income Strategy	15.806.023	13.816.702	102.302	88.800	2.762.154	2.397.597
Equilibrium	2.363.772	2.665.908	14.722	16.519	397.485	446.007
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	6.041.237	6.555.829	33.676	36.350	1.582.807	1.708.414
European Coupon Strategy Collection	4.283.893	4.561.194	23.641	25.075	1.111.108	1.178.520
US Coupon Strategy Collection	4.481.657	4.842.945	24.862	26.738	1.168.519	1.256.671
Dynamic International Value Opportunity	32.129.875	29.333.044	138.812	126.093	7.912.301	7.187.308
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	35.921.753	27.655.187	171.056	131.691	9.750.190	7.506.407
European Small Cap Equity	8.559.525	6.715.458	38.042	29.847	2.168.413	1.701.249
Chinese Road Opportunity	34.106.290	28.706.541	158.634	133.519	9.042.133	7.610.572
Global Leaders	33.199.634	26.516.302	147.554	117.850	8.410.574	6.717.463
Emerging Markets Fixed Income	7.985.313	6.110.078	44.362	33.944	1.419.611	1.086.236
Mediolanum Global Demographic Opportunities	11.668.593	9.674.731	55.565	46.071	3.167.190	2.625.999
Mediolanum Global Impact	17.212.183	13.442.528	81.962	64.012	4.671.879	3.648.686
Mediolanum Circular Economy Opportunities	6.882.527	3.499.155	32.774	16.663	1.868.115	949.771
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	638.203	131.651	3.868	798	181.792	37.501
Mediolanum Energy Transition	2.775.230	617.469	13.215	2.941	753.277	167.600
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	561.647	-	2.674	-	152.447	-
Mediolanum India Opportunities ¹	1.076.769	-	5.008	-	285.469	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	1.657.436	-	7.893	-	449.876	-
	564.785.848	522.801.751	2.436.179	2.215.337	134.843.107	122.190.843

¹Aquests subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

La societat gestora tindrà dret a rebre una comissió anual, a pagar mensualment per mesos vençuts de fins al 0,045% (el 31 de desembre del 2022: 0,045%) del valor liquidatiu de cada subfons pertinent per al qual es presten serveis (més l'IVA, si n'hi ha) en relació amb la prestació de serveis d'atribució de rendibilitat, mesurament de rendibilitat i anàlisi de riscos a cada subfons pertinent. En l'exercici tancat el 31 de desembre del 2023, la comissió sobre resultats i la quota dels serveis de risc van ser de 12.547.043 euros (el 31 de desembre del 2022: 11.953.481 euros).

La societat gestora també tindrà dret que se li reemborsin, amb càrrec als actius del fons, totes les seves despeses d'administració.

CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch (del 31 de desembre del 2022 al 03 de juliol del 2023: RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch0, l'administrador fiduciari, rep una comissió igual al 0,005% (el 31 de desembre del 2022: 0,005%) anual del patrimoni net de cada subfons (més l'IVA, si escau). L'administrador fiduciari té dret a percebre una quantitat fixa per supervisar i reconciliar la tresoreria dipositària de 2.000 euros per subfons per any i també honoraris de supervisió dipositària a raó de 0,002 % (el 31 de desembre del 2022: 0,002%) anual del patrimoni net de cada subfons (més l'IVA, si escau). L'Administrador fiduciari va percebre comissions per valor de 2.023.968 euros en l'exercici tancat a 31 de desembre del 2023 (el 31 de desembre del 2022: 1.902.307 euros).

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)

L'administrador fiduciari també té dret percebre comissions de custòdia que es cobra a una taxa del 0,0125 % (el 31 de desembre del 2022: 0,0125%) anual del patrimoni net de cada subfons (més l'IVA, si escau). L'administrador fiduciari va percebre comissions de custòdia per valor de 3.648.874 euros en l'exercici financer tancat a 31 de desembre del 2023 (31 de desembre del 2022: 3.527.491 euros).

Cada subfons es responsabilitzarà, així mateix, de les comissions per execució d'operacions i despeses de subdipositaris, que es liquidaran a les tarifes comercials habituals.

L'administrador fiduciari també tindrà dret que se li reemborsin, amb càrrec als actius de cada subfons, tots els seus desemborsaments. L'administrador fiduciari haurà de pagar, a càrrec dels seus honoraris, les comissions de qualsevol subdipositari que nomeni.

CACEIS Investor Services Ireland Limited (del 31 de desembre de 2022 al 03 de juliol de 2023: RBC Investor Services Ireland Limited), l'administrador, tindrà dret a percebre, amb càrrec als actius del fons, una comissió d'administració anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, de 24.000 euros (més l'IVA, si escau) (2022: 24.000 euros (més IVA, si escau) multiplicat pel nombre de subfons del fons. Aquesta comissió d'administració anual s'assignarà entre tots els subfons de manera que cadascun en suporti la part proporcional que li correspongui en funció del seu patrimoni net. Cada subfons es responsabilitzarà, així mateix, de les comissions per execució d'operacions, que es liquidaran a les tarifes comercials habituals.

En l'exercici tancat el 31 de desembre del 2023, l'administrador va percebre comissions per valor de 970.177 euros (en l'exercici tancat el 31 de desembre del 2022: 909.947 euros).

CACEIS Investor Services Ireland Limited (del 31 de desembre de 2022 al 03 de juliol de 2023: RBC Investor Services Ireland Limited), l'agent de transmissions, tindrà dret a percebre, amb càrrec als actius del fons, una comissió anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, amb un import de 62.000 euros per al fons i 1.600 euros per cada classe de participacions (més l'IVA, si escau) (el 31 de desembre del 2022: 62.000 euros per al fons i 1.600 euros per classe de participacions [més IVA, si escau]).

En l'exercici tancat el 31 de desembre del 2023, l'agent de transmissions va percebre comissions per valor de 302.994 euros (en l'exercici tancat el 31 de desembre del 2022: 300.563 euros).

Les comissions relacionades amb tot el Fons Mediolanum Best Brands es podran pagar a càrrec del capital dels Subfons. Durant els exercicis tancats el 31 de desembre del 2023 i el 31 de desembre del 2022, no s'han pagat comissions amb càrrec al capital dels subfons.

Nota 8 – Comissió sobre resultats

La societat gestora tindrà dret a percebre una comissió sobre resultats per cada classe de participacions en circulació el dia de valoració abans de la data de càlcul igual a un percentatge de la quantitat per la qual el valor liquidatiu de la participació de cada classe de participacions (abans de la deducció de la comissió sobre resultats aplicable i l'ajust per qualsevol distribució) excedeixi el valor sobre resultats objectiu el dia de valoració abans de la data de càlcul. Quan s'hagi de pagar qualsevol la comissió sobre resultats d'aquest tipus, aquesta estarà subjecta a una capitalització de l'1% del valor liquidatiu de la participació de la classe de participacions pertinent al final del període de càlcul apropiat. En qualsevol període de càlcul, el **valor sobre resultats objectiu** per a cada classe de participacions es defineix com que és igual al valor màxim assolit («HWM») més la taxa llindar («Hurdle Rate») pertinent únicament per a aquell període de càlcul. En calcular el valor objectiu de rendiment, també es poden fer ajustos per a les subscripcions i els reemborsaments. Els ajustos són necessaris perquè la taxa de rendibilitat recompensi a la societat gestora pels beneficis obtinguts pel subfons, atribuïbles a les classes de participacions pertinents (és a dir, el valor absolut real) en el període de càlcul corresponent, en lloc d'augmentos artificials en la taxa de rendibilitat simplement a causa d'un valor liquidatiu de la participació (NAV) més elevat derivat de les noves subscripcions (és a dir, aquests augmentos no s'han de tenir en compte). Aquests augmentos artificials de la taxa de rendibilitat es produeixen, sobretot, poc després del llançament d'un nou Subfons, quan la mida de les entrades és important en relació amb el valor dels actius del subfons, atribuïble a les classes de participacions corresponents. Qualsevol ajust necessari es faria a la comissió sobre resultats acumulada en el moment de les subscripcions pertinents. Els inversors han de tenir en compte que la comissió sobre resultats es calcula en l'àmbit de la classe de participacions i no d'inversor individual (per unitat). L'HWM es descriu a sota i els percentatges pertinents i les taxes llindar aplicables a cada tipus de subfons s'indiquen a la taula següent.

El valor màxim assolit (HWM) d'una classe de participacions s'establirà inicialment al preu d'oferta inicial d'una classe de participacions en el moment de la creació d'aquesta. L'HWM inicial romandrà invariable fins que la comissió sobre resultats es cristal·litzi i es pugui pagar al final d'un període de càlcul posterior. Després d'aquesta cristal·lització i pagament d'una comissió sobre resultats, l'HWM s'ajustarà a l'alça (és a dir, sobre la rendibilitat superior del valor sobre resultats objectiu). L'HWM ajustat serà igual al valor liquidatiu de la participació per unitat de la classe de participacions al final d'aquest període de càlcul durant el qual es va cristal·litzar i s'hagi de pagar una comissió sobre resultats. Quan el valor liquidatiu de la participació no superi el valor sobre resultats objectiu el dia de valoració anterior a la data de càlcul, no s'haurà de pagar cap comissió sobre resultats (fins i tot quan el valor liquidatiu de la participació per unitat superi el valor sobre resultats objectiu durant el període de càlcul) i l'HWM es manté invariable des del final del període de càlcul anterior.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 8 – Comissió sobre resultats (continuació)

La comissió sobre resultats es calcula el primer dia de contractació de gener de cada any (la «Data de càlcul»). El període de càlcul és el període de dotze mesos immediatament anterior a la data de càlcul (el «Període de càlcul»). El preu d'oferta inicial d'una classe de participacions en la creació d'aquesta classe de participacions s'utilitzarà com a HWM a efectes del càlcul de la comissió sobre resultats en el primer període de càlcul d'una classe de participacions. Per a una nova classe de participacions, el primer període de càlcul començarà el darrer dia del període d'oferta inicial d'aquesta classe de participacions i finalitzarà al final del primer període de càlcul. La comissió sobre resultats meritarà diàriament i es cristal·litzarà, serà pagadora i s'abonarà a la societat gestora per anys vençuts al final de cada període de càlcul. Per calcular la comissió sobre resultats es té en compte el valor liquidatiu de la participació de cada classe de participacions en circulació per al subfons pertinent.

El valor liquidatiu de la participació per unitat per a una classe de participacions fetes servir amb finalitats de subscripció o reemborsament pot incloure una provisió per la meritació de la comissió sobre resultats, si escau. Per determinar la meritació, si és procedent, el període de càlcul es defineix com al període comprès entre la data de càlcul anterior fins a la data de valoració.

En el cas que un partícip reemborsi durant un període de càlcul, qualsevol comissió sobre resultats acumulada fins a la data del seu reemborsament esdevindrà a pagar de forma proporcional. A l'efecte de calcular aquesta comissió sobre resultats, la taxa lliandar que es mostra a la taula següent s'aplicarà de manera proporcional fins al temps de redempció durant el període de càlcul.

Tipus de subfons	Taxa lliandar*	Percentatge que s'aplicarà sobre la quantitat en la qual el valor liquidatiu de la participació per unitat excedeix el valor sobre resultats objectiu-
Renda variable	5%	20%
Actius múltiples	3%	20%
Renda fixa	1%	20%

*Quan no s'ha de pagar una comissió sobre resultats al final d'un període de càlcul, la taxa lliandar per al període de càlcul següent serà aplicable per a aquest període de càlcul únicament a les tarifes indicades a la taula anterior i no serà una tarifa acumulativa que inclogui el període de càlcul anterior en el qual no s'havia de pagar una la comissió sobre resultats. Per exemple, si no es paga cap comissió sobre resultats al final del primer període de càlcul d'un subfons de renda variable, la taxa lliandar per al període de càlcul següent es mantindrà en el 5% per a aquest període de càlcul de manera proporcional i no serà acumulatiu del primer i el segons període de càlcul (és a dir, un 10%).

El valor liquidatiu d'una classe de participacions utilitzada en el càlcul de la comissió sobre resultats és net de tots els costos i despeses en què hagi incorregut el subfons corresponent, de la manera en què sigui atribuïble a aquesta classe, però es calcularà sense deduir la mateixa comissió sobre resultats acumulada, sempre que fer-ho sigui en el millor interès dels partícips.

L'administrador calcularà la comissió sobre resultats (amb subjecció a la verificació l'administrador fiduciari) i serà exigible i pagadora 10 dies laborables després de la data de càlcul.

La societat gestora només té dret a rebre i només se li pagarà una comissió sobre resultats si la diferència percentual entre el valor liquidatiu de la participació per unitat i el valor sobre resultats objectiu és una xifra positiva el dia de valoració pertinent al final del període de càlcul corresponent.

En el càlcul d'aquesta comissió s'inclouen les plusvàlues i minusvàlues, materialitzades i latents, netes en el dia de contractació corresponent al final del període de càlcul. A conseqüència d'això, cal que es paguin taxes de rendibilitat sobre plusvàlues latents que posteriorment mai es materialitzin.

El concepte «renda variable» dels tipus de Subfons de la taula anterior fa referència als fons US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Infrastructure Opportunity Collection, Socially Responsible Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, Chinese Road Opportunity, European Small Cap Equity, Global Leaders, Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Global Impact, Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities i Mediolanum Global Equity Style Selection.

El concepte «actius múltiples» dels tipus de Subfons de la taula anterior fa referència als fons Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Emerging Markets Fixed Income i Mediolanum Multi Asset ESG Selection.

El concepte «renda fixa» dels tipus de Subfons de la taula anterior fa referència als fons Euro Fixed Income, Convertible Strategy Collection, Equilibrium i Financial Income Strategy.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 8 – Comissió sobre resultats (continuació)

Les comissions sobre resultats que es van materialitzar al reemborsament van pujar a 222.850 euros (el 31 de desembre del 2022: 588.126 euros). L'import a pagar a la societat gestora el 31 de desembre del 2023 és de 222.850 euros (el 31 de desembre del 2022: 207.619 euros).

Les comissions sobre resultats meritades a 31 de desembre del 2023 pujaven a 29.704.453 euros (el 31 de desembre del 2022: 40.010 euros). L'import cristal·litzat al final del període de càlcul i, per tant, a pagar a 31 de desembre del 2023 és de 14.267.946 euros (el 31 de desembre del 2022: Zero) Vegeu la nota 17, Risc de liquiditat, per obtenir els detalls del repartiment de les comissions sobre resultats a pagar al tancament de l'exercici.

Les comissions sobre resultats no es calculen mitjançant una metodologia d'igualació o comptabilitat en sèrie. Com a resultat, l'impacte de la comissió sobre resultats en un partícip serà diferent que si les comissions de rendiment es calculessin individualment per a cada partícip en funció del rendiment de la inversió d'aquell partícip. El fet que un Partícip se'n vegi perjudicat o afavorit dependrà del moment de les inversions d'aquest Partícip i del rendiment de la classe de participacions corresponent.

Nota 9 – Conversió monetària

A continuació s'inclouen els tipus de canvi vigents a 31 de desembre del 2023, que es van fer servir per convertir els actius i els passius denominats en moneda estrangera:

AED	4,057096	DKK	7,454583	KRW	1.423,518041	SAR	4,142432
AUD	1,618891	EGP	34,161616	MXN	18,706711	SEK	11,132442
BRL	5,365947	GBP	0,866528	MYR	5,075863	SGD	1,457143
CAD	1,456592	HKD	8,625698	NOK	11,218479	THB	37,703939
CHF	0,929729	HUF	382,214641	NZD	1,744689	TRY	32,625004
CLP	964,759825	IDR	17.007,698229	PEN	4,090084	TWD	33,902649
CNH	7,865749	ILS	3,977739	PHP	61,168946	USD	1,104650
CNY	7,834397	INR	91,923941	PLN	4,343766	UYU	43,125122
COP	4.281,589147	JPY	155,733660	RON	4,974892	VND	26.800,834607
CZK	24,688226	KES	173,441671	RUB	98,752905	ZAR	20,201346

A continuació s'inclouen els tipus de canvi vigents a 31 de desembre del 2022, que es van fer servir per convertir els actius i els passius denominats en moneda estrangera:

AED	3,919635	EGP	26,419695	MXN	20,797607	SGD	1,431396
AUD	1,573767	GBP	0,887231	MYR	4,701231	THB	36,963599
BRL	5,634810	HKD	8,329821	NOK	10,513432	TRY	19,978472
CAD	1,446070	HUF	400,449509	NZD	1,687485	TWD	32,802127
CHF	0,987420	IDR	16.613,480697	PEN	4,069963	USD	1,067250
CLP	909,071550	ILS	3,765786	PHP	59,476705	VND	25.160,309000
CNH	7,384127	INR	88,290040	PLN	4,681229	ZAR	18,159157
COP	5.180,825243	JPY	140,818217	RON	4,947821		
CZK	24,154125	KES	131,694225	RUB	77,907147		
DKK	7,436453	KRW	1.349,241466	SEK	11,120199		

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar

A 31 de desembre del 2023 i 31 de desembre del 2022, es mantien saldos de dipòsits en efectiu i descoberts bancaris amb l'administrador fiduciari.

A 31 de desembre del 2023, les taules següents representen tots els dipòsits en efectiu, descoberts bancaris, tresoreria mantinguda com a garantia, tresoreria en garantia deguda als corredors, els marges en efectiu a cobrar i a pagar per als quals el total net és superior al 10% dels actius nets:

Moneda	Expressat en EUR	Percentatge total del valor liquidatiu de la participació
FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CAD	1	-
CHF	(47)	-
EUR	151.047.566	12,59
HKD	(1)	-
JPY	(1)	-
SEK	11	-
USD	(24)	-
Total	151.047.505	12,59

A 31 de desembre del 2022, les taules següents representen tots els dipòsits en efectiu, descoberts bancaris, tresoreria mantinguda com a garantia, tresoreria en garantia deguda als corredors, els marges en efectiu a cobrar i a pagar per als quals el total net és superior al 10% dels actius nets:

Moneda	Expressat en EUR	Percentatge total del valor liquidatiu de la participació
GLOBAL HIGH YIELD		
CAD	101	-
CHF	1.099.942	0,05
EUR	88.541.616	4,31
GBP	7.353.110	0,36
JPY	3	-
NZD	6.081	-
PLN	1	-
USD	128.433.453	6,26
ZAR	94	-
Total	225.434.401	10,98

FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CAD	1	-
CHF	(9)	-
EUR	118.835.417	13,00
JPY	(1)	-
SEK	11	-
USD	(2)	-
Total	118.835.417	13,00

Moneda	Expressat en EUR	Percentatge total del valor liquidatiu de la participació
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		
AUD	223	-
BRL	17.484	-
CAD	98.348	0,01
DKK	65.224	0,01
EUR	54.799.969	7,35
GBP	484	-
KRW	1.984	-
SEK	147.950	0,02
USD	37.344.385	5,02
ZAR	2	-
Total	92.476.053	12,41

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar (continuació)

A 31 de desembre del 2023 i 31 de desembre del 2022, el desglossament següent mostra la tresoreria i equivalents de tresoreria, la tresoreria mantinguda en garantia i els marges en efectiu. Els saldos d'efectiu i descoberts bancaris, tal com es detallen a les taules següents, es mantenen amb el l'administrador fiduciari. La tresoreria mantinguda en garantia i els marges en efectiu es mantenen amb les contraparts pertinents, tal com es mostra a continuació:

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION		PACIFIC COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	19.575.931	15.980.006	1.115.045	18.307.459	1.907.113	3.195.342
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.334.408	35.013	2.058.272	4.967	1.913.778	762.363
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
CACEIS Investor Services Bank S.A.	-	-	530.000	-	580.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	1.210.000	-	630.000
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	3.334.408	35.013	2.588.272	1.214.967	2.493.778	1.392.363
Descoberts bancaris	-	-	-	-	-	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	601.283	3.377	28.749	-	372.724	274.093
<i>Tresoreria en garantia que es deu als corredors</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	730.000	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	601.283	733.377	28.749	-	372.724	274.093

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS COLLECTION		EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	4.429.506	19.434.274	13.531.538	34.928.306	127.346.968	212.614.288
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	683	4.990.288
Goldman Sachs Group, Inc.	7.520.022	8.105	-	-	9.964.569	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	2.731.301	-	5.483.615	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	27.656.528	-	4.306.507
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
Bank of America	-	-	-	-	8.790.000	-
Barclays Bank Plc	-	-	-	-	850.949	2.393.330
Citibank, N.A.	-	-	-	-	-	3.583.040
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	1.320.000	-	9.370
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	624.632	-
Merrill Lynch International	-	-	-	1.840.000	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	-	-	210.000
UBS AG London Branch	-	-	-	-	400.000	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	7.520.022	8.105	2.731.301	30.816.528	26.114.448	15.492.535
Descoberts bancaris	-	-	-	-	400.000	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	-	1.086.090
Goldman Sachs Group, Inc.	3.327.423	176	-	-	5.636.508	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	2.492.206	-	1.410.041	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	12.117.944	-	46.030
<i>Tresoreria en garantia que es deu als corredors</i>						
Bank of America	-	-	-	-	-	470.000
Citibank, N.A.	-	-	-	-	398.316	590.302
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	-	380.000
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	-	100.000
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	3.327.423	176	2.492.206	12.117.944	7.444.865	2.672.422

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	6.928.415	11.400.851	1.510.696	8.338.443	8.727.943	20.578.350
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.616.451	905.775	1.010.249	36.018	1.089.778	5.850
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	70.000	650.000	-	-	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	280.000	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	80.000	70.000	-	-	-	-
Unicredit Bank AG	-	280.000	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	1.766.451	2.185.775	1.010.249	36.018	1.089.778	5.850
Descoberts bancaris	-	1.050	-	-	-	25
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	247.492	239.937	790	-	67.086	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	247.492	239.937	790	-	67.086	-
(expressat en EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	92.471.891	340.113.994	2.042.716	1.723.154	16.789.542	26.078.887
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	1.045.887	7.670	10.475.980	2.063.686
JP Morgan Chase & Co.	59.252.575	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	55.832.209	-	-	-	-
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
Bank of America	-	-	-	-	150.000	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	10.000	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	4.650.000	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	59.252.575	60.482.209	1.055.887	7.670	10.625.980	2.063.686
Descoberts bancaris	1.160.000	-	698.643	-	-	37
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	690.405	-	5.185.719	667.934
JP Morgan Chase & Co.	27.236.431	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	49.548.468	-	-	-	-
<i>Tresoreria en garantia que es deu als corredors</i>						
Unicredit Bank AG	-	-	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	27.236.431	49.548.468	690.405	-	5.185.719	667.934

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	3.087.429	5.220.361	14.667.860	17.296.790	2.474.605	21.251.812
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	4.482.126	20.343	2.259.328	1.504	1.835.013	-
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	-	-
JP Morgan Chase & Co.	210.000	290.000	-	-	-	-
Societe Generale S.A.	-	-	-	-	100.000	100.000
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	4.692.126	310.343	2.259.328	1.504	1.935.013	100.000
Descoberts bancaris	-	1	-	-	-	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.594.746	-	68.507	-	620.743	-
<i>Tresoreria en garantia que es deu als corredors</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	80.000	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	1.594.746	80.000	68.507	-	620.743	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	15.126.758	1.668.398	7.514.672	42.196.149	11.027.142	17.481.077
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	179	179	1.555.612	-
JP Morgan Chase & Co.	4.986.660	-	1.325.589	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	16.123.915	-	-	-	-
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
BNP Paribas S.A.	-	-	340.000	-	-	-
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	-	10.000
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	80.000	70.000
Natwest Markets N.V.	-	-	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	4.986.660	16.123.915	1.665.768	179	1.635.612	80.000
Descoberts bancaris	-	-	-	-	3.996.635	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	74	-	1.036.288	-
JP Morgan Chase & Co.	653.796	-	2.071.125	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	2.005.091	1	-	-	-
<i>Tresoreria en garantia que es deu als corredors</i>						
JP Morgan Securities Plc	-	-	340.000	-	-	-
Natwest Markets N.V.	-	-	1.900.000	-	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	653.796	2.005.091	4.311.200	-	1.036.288	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	151.235.649	118.066.607	2.421.515	8.413.423	6.839.049	17.101.249
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	683.245	1.541.050	6.299.196	5.004.919
JP Morgan Chase & Co.	10	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	406.548	-	-	-	-
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	290.000	150.000	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	300.000	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	362.266	-	80.000	-	-
Societe Generale S.A.	-	-	-	-	230.000	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	10	768.814	973.245	2.071.050	6.529.196	5.004.919
Descoberts bancaris	63	4	-	781	-	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	284.691	200.262	652.236	2.190.018
JP Morgan Chase & Co.	10	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	-	-
<i>Tresoreria en garantia que es deu als corredors</i>						
Morgan Stanley	188.081	-	-	-	-	-
Natwest Markets N.V.	-	-	-	470.000	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	188.091	-	284.691	670.262	652.236	2.190.018

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	5.070.709	2.411.693	1.685.764	6.223.255	18.028.962	24.027.639
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.182.632	1.537	929.037	2.355	3.140.120	2.267
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	460.000	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	1.182.632	461.537	929.037	2.355	3.140.120	2.267
Descoberts bancaris	-	-	1.171.162	-	-	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	196.560	-	-	-	145.772	-
<i>Tresoreria en garantia que es deu als corredors</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	-	2.530.000
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	196.560	-	-	-	145.772	2.530.000
(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL AP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	27.637.040	121.836.329	6.251.885	17.910.728	40.986.829	44.593.483
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	7.178.190	6.916	1.732.110	76.828	15.545.270	98.954
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
JP Morgan Chase & Co.	-	4.410.000	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	7.178.190	4.416.916	1.732.110	76.828	15.545.270	98.954
Descoberts bancaris	-	-	-	-	-	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	303.892	-	221.368	-	9.164.234	1.810
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	303.892	-	221.368	-	9.164.234	1.810

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	23.134.677	32.443.913	13.720.164	20.290.673	13.386.144	31.733.966
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	2.472.428	1.952	5.172.926	727.946	2.317.854	1.242
JP Morgan Chase & Co.	-	-	12.509.320	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	11.809.879	-	-
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	110.000	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	630.969	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	20.000	-	-
The Bank Of New York Mellon	-	-	27.158	-	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	2.472.428	1.952	18.340.373	12.667.825	2.317.854	1.242
Descoberts bancaris	15	12	-	864	-	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	106.441	-	1.401.243	324.673	76.009	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	10.456.975	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	9.453.037	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	106.441	-	11.858.218	9.777.710	76.009	-
(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	20.929.689	92.475.508	8.723.039	17.020.284	2.501.476	193.786
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	532	545	-	-	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	569.512	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	-	501.877
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	532	545	-	-	569.512	501.877
Descoberts bancaris	-	-	-	-	-	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	529.345	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	-	252.109
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	-	-	-	-	529.345	252.109
(expressat en EUR)	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
	Des. 2023	Des. 2022				
Tresoreria	8.876.980	7.933.629				
Descoberts bancaris	77	-				

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹		MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria	2.277.304	-	4.687.851	-	5.245.639	-
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	525.365	-	290.027	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	278.124	-	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	-	-	803.489	-	290.027	-
Descoberts bancaris	8	-	-	-	-	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
<i>Marge en efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	34.686	-	11.777	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	174.088	-	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	-	-	208.774	-	11.777	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Nota 11 – Contractes de derivats

La normativa OICVM permet als subfons invertir en instruments financers derivats amb fins d'inversió o de cobertura, o per tal de dur a terme una gestió eficient de cartera, en tots els casos, sens perjudici de les condicions i dins dels límits que el Banc Central d'Irlanda o les polítiques d'inversió del fons que s'estableixin. A la fitxa informativa sobre els subfons s'exposen les tècniques i els instruments autoritzats per a cada subfons. Durant l'exercici fiscal, els subfons han fet servir diversos instruments amb fins d'inversió i per dur a terme una gestió eficient de cartera/cobertura. Aquests instruments van consistir en opcions, futurs i contractes de permuta financera. Els Subfons també van subscriure contractes a termini sobre divises per comprar o vendre una moneda específica una data futura a un preu fixat en el moment de la contractació.

Els subfons van subscriure contractes de cobertura envers els canvis en els tipus de canvi. Els Subfons poden fer servir una divisa (o una cistella de divises) per cobrir-se de cara a oscil·lacions adverses del valor d'una altra divisa (o d'una altra cistella de divises) quan els tipus de canvi entre aquestes dues divises presentin una correlació positiva.

Vegeu la nota 10 per obtenir més informació sobre la tresoreria i equivalents de tresoreria, la tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar i les notes 12 i 16 per a informació sobre els contractes a termini sobre divises, les opcions, els futurs, les permutes financeres i les opcions sobre permutes financeres.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises

A 31 de desembre del 2023, el fons havia subscrit els contractes a termini sobre divises pendents següents: Aquests contractes es van valorar el 31 de desembre del 2023.

Denominació del subfons	Contrapart		Moneda comprada	Moneda venuda		Valor just EUR
US COLLECTION						
Venciment						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.624.139	USD	(1.795.455)	(1.222)
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.074.719	EUR	(972.741)	163
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	154.842.358	USD	(170.276.215)	868.003
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	214.232	EUR	(194.934)	(1.210)
Total a 31 de desembre del 2023						865.734
Total a 31 de desembre del 2022						656.506
EUROPEAN COLLECTION						
Venciment						
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.322	GBP	(1.148)	(3)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	26.410	EUR	(28.069)	388
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.627.909	CHF	(16.617.018)	(276.452)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.224.635	DKK	(68.763.004)	(4.426)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	24.154.147	GBP	(20.956.405)	(5.806)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.236.918	SEK	(58.271.905)	2.515
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.612.520	USD	(6.169.658)	33.533
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	33.564	EUR	(38.663)	33
Total a 31 de desembre del 2023						(250.218)
Total a 31 de desembre del 2022						212.447
PACIFIC COLLECTION						
Venciment						
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.796.739	AUD	(7.776.694)	(5.929)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	587.045	CNH	(4.598.774)	1.823
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.032.709	HKD	(68.947.856)	45.626
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.172.059	JPY	(2.694.744.117)	(189.852)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.091.786	SGD	(1.592.690)	(865)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.312.469	USD	(2.542.021)	13.816
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	2.070.276	EUR	(239.954)	(128)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	986.036	EUR	(6.339)	14
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	279.083	EUR	(253.061)	(695)
Total a 31 de desembre del 2023						(136.190)
Total a 31 de desembre del 2022						91.820

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR
GLOBAL HIGH YIELD				
Venciment				
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3	USD (3) -
12-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD	8.339.348	EUR (7.615.411) (68.928)
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.091.485	GBP (895.761) (45.690)
25-gen-24	Barclays Bank Plc	EUR	2.781.000	USD (3.043.719) 28.065
25-gen-24	Barclays Bank Plc	USD	6.123.609	EUR (5.735.000) (196.365)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.002.299.240	USD (1.102.000.762) 5.801.740
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	327.222	EUR (295.201) 695
14-mar-24	Barclays Bank Plc	USD	690.608	AUD (1.029.000) (11.643)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD	312.053.060	EUR (288.995.657) (7.322.206)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	40.680.281	GBP (35.000.000) 397.917
Total a 31 de desembre del 2023				(1.416.415)
Total a 31 de desembre del 2022				1.059.398
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Venciment				
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.718	USD (8.486) 36
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.886	CAD (5.690) (20)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.922	USD (4.358) (23)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.871	USD (3.179) (6)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	32.569	EUR (35.106) (12)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.392.455	CHF (2.255.286) (37.551)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.729.585	GBP (2.368.252) (695)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.310.232	JPY (519.435.287) (36.427)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	47.708.271	USD (52.444.223) 284.959
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	13.110.522	EUR (84.289) 183
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	127.408	EUR (115.392) (181)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	611.927	BRL (3.288.000) 5.559
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	15.516.058	USD (16.754.000) 394.266
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	573.708	AUD (939.000) (5.763)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	1.081.608	IDR (18.205.621.270) 16.766
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	1.089.468	PEN (4.452.000) (4.214)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	635.822	PHP (38.197.000) 13.174
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	583.656	CAD (855.000) (2.248)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	2.417.571	GBP (2.080.000) 23.648
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	362.012	ZAR (7.533.000) (7.538)
Total a 31 de desembre del 2023				643.913
Total a 31 de desembre del 2022				733.312

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR
DYNAMIC COLLECTION				
Venciment				
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.614	USD (5.081) 14
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.283	CAD (4.807) (17)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.314	USD (3.683) (20)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.425	USD (2.686) (6)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	494.922	AUD (802.399) (726)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	780.690	CAD (1.142.592) (3.739)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.776.264	CHF (1.674.424) (24.716)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.158.229	DKK (16.088.047) 88
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.574.319	GBP (3.101.118) (4.468)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.376.303	HKD (11.811.443) 6.971
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.164.873	JPY (339.707.724) (16.465)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	462.395	SEK (5.145.329) 203
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	41.855.983	USD (46.028.851) 187.716
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	6.639	EUR (7.637) 25
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	192.047	EUR (174.346) (493)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	2.729.804	USD (2.947.600) 61.447
Total a 31 de desembre del 2023				205.814
Total a 31 de desembre del 2022				373.281
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Venciment				
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	84.812	USD (93.715) (25)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.141	USD (1.268) (7)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.935	USD (8.786) (17)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.547.610	CAD (3.728.514) (10.330)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.830.335	CHF (13.037.386) (217.075)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.594.006	DKK (26.790.695) (1.721)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	21.378.280	GBP (18.548.048) (5.158)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.170.370	HKD (18.626.130) 12.675
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.045.359	JPY (2.203.962.686) (154.509)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.298.175	NOK (25.964.094) (15.249)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.631.750	SEK (29.284.936) 1.165
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	117.191.842	USD (128.825.977) 699.420
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	4.714	EUR (5.417) 18
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	178.469	EUR (161.491) (107)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	26.732.756	GBP (23.000.000) 261.488
Total a 31 de desembre del 2023				570.568
Total a 31 de desembre del 2022				1.062.380

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart		Moneda comprada		Moneda venuda	Valor just EUR
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION						
Venciment						
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	25.710	EUR	(27.508)	194
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	210.824	EUR	(28.292)	4
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.235.172	CHF	(13.418.876)	(223.282)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.893.880	DKK	(111.022.833)	(7.107)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	63.301.780	GBP	(54.921.284)	(15.171)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	22.822.838	HKD	(195.901.168)	129.183
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	75.557.439	JPY	(11.856.247.044)	(830.942)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	732.936.090	USD	(805.695.779)	4.376.097
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	151.859	EUR	(174.805)	267
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	426.969	EUR	(49.506)	(44)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	32.584.328	EUR	(208.877)	1.068
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	2.282.369	EUR	(2.066.197)	(2.324)
Total a 31 de desembre del 2023						3.427.943
Total a 31 de desembre del 2022						5.017.297
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION						
Venciment						
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	30.283.818	USD	(32.700.000)	769.519
14-mar-24	Societe Generale	INR	264.000.000	USD	(3.157.403)	4.096
14-mar-24	Societe Generale	KRW	4.040.397.440	USD	(3.078.766)	62.195
Total a 31 de desembre del 2023						835.810
Total a 31 de desembre del 2022						-
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Venciment						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.259	USD	(13.501)	38
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.721	CAD	(12.770)	(45)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.801	USD	(9.781)	(52)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.452	USD	(7.145)	(14)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	851.651	EUR	(906.224)	11.432
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	38.672	EUR	(5.189)	1
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.081.681	CAD	(7.437.375)	(20.716)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.831.841	CHF	(18.694.723)	(311.187)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.633.709	DKK	(109.083.766)	(7.024)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.249.655	GBP	(16.701.213)	(4.627)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.588.965	HKD	(142.366.610)	96.881
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.182.732	JPY	(1.911.691.196)	(134.065)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	286.802.911	USD	(315.273.549)	1.713.054
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	5.987	EUR	(6.887)	15
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	49.073	EUR	(5.711)	(27)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	727.617	EUR	(659.478)	(1.517)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	987.558	JPY	(152.015.000)	3.306
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	64.392.472	USD	(69.530.000)	1.636.227
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2.788.503	AUD	(4.564.000)	(28.010)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	715.953	CHF	(674.000)	(12.122)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.109.822	NZD	(1.957.000)	(8.993)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.710.794	PLN	(7.452.000)	1.571
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	1.364.120	IDR	(22.960.871.500)	21.145
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	459.084	PEN	(1.876.000)	(1.776)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	724.095	PHP	(43.500.000)	15.003
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	3.323.085	CAD	(4.868.000)	(12.796)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION (continuació)						
Venciment						
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	5.295.410	GBP	(4.556.000)	51.797
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	3.672.350	NOK	(43.153.000)	(169.348)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	754.251	ZAR	(15.695.000)	(15.705)
14-mar-24	Societe Generale	EUR	1.283.578	KRW	(1.818.150.549)	5.646
14-mar-24	Unicredit Bank Ag	EUR	338.920	SEK	(3.820.000)	(4.182)
14-mar-24	Citigroup Global Markets Limited	USD	20.000.000	GBP	(15.900.783)	(248.827)
Total a 31 de desembre del 2023						2.575.083
Total a 31 de desembre del 2022						2.159.723
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
Venciment						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.759	USD	(4.140)	12
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.675	CAD	(3.917)	(14)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.700	USD	(3.001)	(16)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.976	USD	(2.188)	(4)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.361.403	CHF	(2.226.015)	(37.064)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.036.538	DKK	(22.635.201)	(1.457)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.466.766	GBP	(3.875.415)	(1.074)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.840.318	HKD	(32.957.637)	22.428
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.967.492	JPY	(465.599.693)	(32.312)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	54.596.383	USD	(60.016.215)	326.007
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	114.447	EUR	(103.893)	(403)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	5.556.664	USD	(6.000.000)	141.196
Total a 31 de desembre del 2023						417.299
Total a 31 de desembre del 2022						518.601
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION						
Venciment						
2-gen-24	Bank of America	USD	5.281	HKD	(41.278)	(5)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	38.663	EUR	(41.673)	(14)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.444.600	AUD	(16.933.449)	(13.023)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.384.762	CAD	(13.734.865)	(38.015)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.264.370	CHF	(1.191.879)	(19.845)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.007.808	DKK	(14.966.763)	(964)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.662.148	GBP	(8.382.959)	(2.291)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.841.954	HKD	(32.971.678)	22.438
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.412.432	JPY	(535.472.278)	(37.552)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.793.725	MXN	(52.757.242)	(10.064)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	79.209.875	USD	(87.073.561)	472.572
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	84.306	EUR	(76.215)	20
Total a 31 de desembre del 2023						373.257
Total a 31 de desembre del 2022						464.219

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart		Moneda comprada	Moneda venuda		Valor just EUR
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION						
Venciment						
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.535.636	AUD	(2.489.673)	(1.916)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.092.655	GBP	(1.815.610)	(503)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.165.837	JPY	(2.222.863.779)	(155.808)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	102.687.998	USD	(112.882.127)	612.992
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.019.452	EUR	(6.554)	14
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	151.570	EUR	(137.199)	(139)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	56.482.561	USD	(60.989.000)	1.435.234
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	JPY	4.659.800.793	EUR	(30.272.156)	(102.189)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	AUD	5.000.000	EUR	(3.054.889)	30.657
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	GBP	4.125.000	EUR	(4.794.462)	(46.772)
Total a 31 de desembre del 2023						1.771.570
Total a 31 de desembre del 2022						1.160.433

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Venciment						
2-gen-24	JP Morgan Securities Plc	EUR	843.172	USD	(934.302)	(2.618)
19-gen-24	BNP Paribas Paris	EUR	1.037.352	GBP	(900.000)	(636)
19-gen-24	BNP Paribas Paris	EUR	746.325	USD	(800.000)	22.603
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.461.877	USD	(1.600.000)	14.413
19-gen-24	Royal Bank of Scotland	EUR	8.731.476	GBP	(7.600.000)	(33.769)
19-gen-24	Royal Bank of Scotland	EUR	17.380.301	USD	(18.400.000)	734.833
19-gen-24	Royal Bank of Scotland	GBP	300.000	EUR	(342.977)	3.019
16-feb-24	BNP Paribas Paris	USD	500.000	EUR	(458.862)	(7.022)
16-feb-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.646.193	USD	(1.800.000)	19.603
16-feb-24	JP Morgan Securities Plc	EUR	810.859	GBP	(700.000)	4.343
16-feb-24	JP Morgan Securities Plc	EUR	728.340	USD	(800.000)	5.405
16-feb-24	Royal Bank of Scotland	EUR	8.224.905	GBP	(7.200.000)	(70.876)
16-feb-24	Royal Bank of Scotland	EUR	18.290.634	USD	(19.700.000)	488.986
16-feb-24	Royal Bank of Scotland	USD	900.000	EUR	(819.188)	(5.875)
8-mar-24	BNP Paribas Paris	EUR	735.151	USD	(800.000)	12.882
8-mar-24	Royal Bank of Scotland	EUR	9.188.739	GBP	(7.900.000)	94.251
8-mar-24	Royal Bank of Scotland	EUR	18.034.215	USD	(19.600.000)	338.693
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	57.950.095	USD	(62.550.000)	1.509.016
Total a 31 de desembre del 2023						3.127.251
Total a 31 de desembre del 2022						1.561.721

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR	
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
Venciment					
22-gen-24	HSBC Continental Europe	AUD	2.580.038	USD (1.747.333)	12.893
22-gen-24	HSBC Continental Europe	CAD	4.074.261	USD (3.056.131)	31.255
22-gen-24	HSBC Continental Europe	CHF	1.013.252	USD (1.179.969)	23.835
22-gen-24	HSBC Continental Europe	EUR	33.283	USD (36.514)	253
22-gen-24	HSBC Continental Europe	HKD	4.290.640	USD (549.777)	(105)
22-gen-24	HSBC Continental Europe	JPY	249.483.373	USD (1.749.060)	23.599
22-gen-24	HSBC Continental Europe	SEK	6.347.044	USD (624.775)	5.013
22-gen-24	HSBC Continental Europe	SGD	221.599	USD (166.942)	1.047
22-gen-24	HSBC Continental Europe	USD	302.702	CHF (252.572)	1.816
22-gen-24	HSBC Continental Europe	USD	180.859	DKK (1.228.746)	(1.286)
22-gen-24	HSBC Continental Europe	USD	297.095	EUR (268.528)	215
22-gen-24	HSBC Continental Europe	USD	3.165.888	GBP (2.500.357)	(19.670)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	64.836	EUR (68.990)	871
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	50.374	EUR (6.759)	1
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	975.110	AUD (1.580.819)	(1.159)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.727.313	CAD (2.527.951)	(6.983)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.921.075	CHF (1.810.932)	(30.152)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.254.872	DKK (9.354.167)	(602)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.415.656	GBP (2.963.957)	(1.394)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.861.837	HKD (15.987.573)	9.798
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.013.300	JPY (943.648.777)	(66.515)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	57.454.482	USD (63.167.483)	334.524
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	237.182	EUR (273.577)	(138)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	3.289.438	EUR (21.091)	103
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	265.193	EUR (240.958)	(1.153)
14-mar-24	Unicredit Bank Ag	EUR	16.332.056	USD (18.000.000)	84.673
Total a 31 de desembre del 2023					400.739
Total a 31 de desembre del 2022					414.750
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
Venciment					
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	6.000.000	EUR (6.348.680)	108.845
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.345.101	CHF (6.000.000)	(112.353)
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	117.778.145	GBP (100.894.086)	1.385.100
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	512.167.907	USD (552.076.208)	12.585.079
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	807.000	EUR (933.470)	(2.498)
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	2.140.172	EUR (1.946.304)	(9.609)
Total a 31 de desembre del 2023					13.954.564
Total a 31 de desembre del 2022					3.295.756

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR
EQUILIBRIUM				
Venciment				
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.337 USD	(1.472) 4
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	952 CAD	(1.394) (5)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	961 USD	(1.068) (6)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	703 USD	(779) (2)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	477.473 AUD	(774.111) (596)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	434.163 CAD	(635.412) (1.760)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	367.516 CHF	(346.445) (5.768)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	773.863 GBP	(671.442) (221)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	895.836 JPY	(140.572.957) (9.858)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	669.018 NOK	(7.560.027) (4.587)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	436.785 NZD	(763.325) (277)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.712.704 USD	(11.781.092) 59.507
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	790.607 EUR	(5.040) 54
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	7.258 EUR	(6.529) 34
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	457.828 BRL	(2.460.000) 4.160
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	20.663.393 USD	(22.312.014) 525.061
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	447.236 AUD	(732.000) (4.492)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	808.446 IDR	(13.607.761.820) 12.532
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	853.074 PEN	(3.486.000) (3.300)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	572.634 PHP	(34.401.000) 11.865
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	456.003 CAD	(668.000) (1.756)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	1.622.562 GBP	(1.396.000) 15.871
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	357.158 ZAR	(7.432.000) (7.437)
Total a 31 de desembre del 2023				589.023
Total a 31 de desembre del 2022				1.164.158
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION				
Venciment				
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	315.558 EUR	(40.309) (152)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.490.237 AUD	(7.279.864) (5.603)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.124.083 CNH	(55.858.320) 15.773
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.519.599 HKD	(150.394.460) 97.547
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.139.162 JPY	(1.591.018.003) (111.577)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.101.635 MXN	(20.772.099) (2.291)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	789.703 PLN	(3.437.783) (583)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.307.872 SGD	(12.120.171) (7.069)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	42.617.886 USD	(46.849.520) 253.649
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	843.700 ZAR	(17.268.781) (8.126)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	137.873 EUR	(16.049) (77)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.053.900 EUR	(6.719) 72
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SGD	7.778 EUR	(5.334) 1
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	8.368.164 EUR	(7.559.919) 7.143
14-mar-24	BNP Paribas Paris	JPY	3.889.345.710 USD	(27.267.061) 570.784
14-mar-24	BNP Paribas Paris	SGD	9.800.000 USD	(7.334.223) 102.705
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	4.681.931 AUD	(7.121.782) (168.955)
14-mar-24	Societe Generale	USD	22.541.912 CNH	(161.212.139) (194.888)
Total a 31 de desembre del 2023				548.353
Total a 31 de desembre del 2022				282.050

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION				
Venciment				
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	94.515	GBP (81.902) (3)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	20.889	EUR (22.516) (8)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	92.077	EUR (12.357) 1
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.215.825	CHF (5.859.447) (97.561)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.513.648	K (26.191.715) (1.686)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.470.049	GBP (8.216.828) (2.864)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	512.307	JPY (80.390.201) (5.638)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.729.716	SEK (19.247.506) 766
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.703.159	USD (5.170.255) 27.895
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	29.173	EUR (33.645) (13)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	275.968	EUR (24.998) (208)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	18.534	EUR (16.762) (2)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	4.815.775	USD (5.200.000) 122.370
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	CHF	4.600.000	EUR (4.886.328) 83.098
Total a 31 de desembre del 2023				126.147
Total a 31 de desembre del 2022				16.354
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Venciment				
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	270.571	USD (299.111) (204)
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	358.369	EUR (324.365) 54
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	91.063.821	USD (100.125.904) 523.759
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	156.232	EUR (141.177) 99
Total a 31 de desembre del 2023				523.708
Total a 31 de desembre del 2022				671.304
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Venciment				
2-gen-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	482.823	EUR (436.707) 376
2-gen-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	138.225	GBP (108.731) (350)
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	127.000	USD (96.242) 65
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.462	GBP (15.131) (1)
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	29.971	USD (33.080) 25
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	163.000	USD (207.792) -
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	33.000	USD (4.223) 3
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	790.000	USD (79.268) (795)
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	32.879	AUD (48.000) 114
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	657.228	EUR (593.000) 1.965
3-gen-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	612.346	EUR (553.068) 1.244
3-gen-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	110.691	GBP (86.867) (43)
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	82.000	USD (97.975) (486)
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.323	GBP (2.886) (7)
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.959	USD (3.259) 9
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	136.329	GBP (106.900) 47
4-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	21.819.000	USD (154.728) 78
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.144	CAD (11.924) (42)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	22.169	USD (24.638) (132)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.573	USD (12.815) (25)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY (continuació)						
Venciment						
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	33.720	EUR	(35.900)	433
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.837.159	AUD	(2.975.718)	(561)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.329.678	CAD	(6.336.630)	(17.555)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.730.714	CHF	(12.000.811)	(199.816)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	30.207.733	GBP	(26.208.561)	(7.260)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.303.862	HKD	(36.935.771)	25.135
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.149.980	JPY	(1.749.633.623)	(122.700)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.283.310	SEK	(25.407.655)	1.011
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	225.268.613	USD	(247.709.425)	1.274.340
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	84.486	EUR	(97.350)	51
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	4.863.221	EUR	(31.059)	275
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	220.623	EUR	(19.990)	(172)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	910.000	EUR	(825.596)	(2.713)
Total a 31 de desembre del 2023						952.513
Total a 31 de desembre del 2022						1.458.548
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
Venciment						
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	18.625	USD	(20.514)	55
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	13.792	EUR	(14.883)	(23)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.843.506	CHF	(8.336.315)	(138.634)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.841.023	GBP	(10.273.403)	(2.847)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.703.969	HKD	(31.787.488)	21.632
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.290.651	JPY	(1.300.936.547)	(91.128)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	270.327.679	USD	(297.269.656)	1.517.950
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	17.263	EUR	(19.837)	64
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	53.926	EUR	(6.213)	34
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	2.175.252	EUR	(13.950)	65
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	647.675	EUR	(584.103)	1.568
Total a 31 de desembre del 2023						1.308.736
Total a 31 de desembre del 2022						906.972
CHINESE ROAD OPPORTUNITY						
Venciment						
Total a 31 de desembre del 2023						-
Total a 31 de desembre del 2022						(1.222)
GLOBAL LEADERS						
Venciment						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	98.519	USD	(107.883)	856
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.859.997	AUD	(6.258.077)	(4.816)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.951.852	CAD	(2.856.686)	(7.973)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.729.028	CHF	(11.056.377)	(183.902)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.533.414	DKK	(100.881.220)	(6.410)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.813.956	GBP	(8.514.656)	(2.312)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.291.704	HKD	(36.831.430)	25.064
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.842.244	JPY	(1.544.406.954)	(108.186)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	202.125.892	USD	(222.268.817)	1.136.592
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	102.312	EUR	(93.015)	(498)
Total a 31 de desembre del 2023						848.415
Total a 31 de desembre del 2022						953.878

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Venciment						
3-gen-24	Citibank N.A., London	EUR	46.180.088	USD	(51.012.729)	2.018
3-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	PLN	2.334.920	EUR	(538.000)	(493)
3-gen-24	HSBC Bank Plc	EUR	371.887	USD	(407.011)	3.450
3-gen-24	HSBC Bank Plc	USD	50.947.747	EUR	(46.551.975)	(432.729)
3-gen-24	JP Morgan Chase Bank	EUR	537.839	PLN	(2.334.920)	332
3-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD	147.000	ZAR	(2.697.450)	(445)
3-gen-24	JP Morgan Chase Bank	ZAR	595.559	USD	(32.447)	106
3-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	CLP	492.625.000	USD	(563.000)	956
10-gen-24	Citibank N.A., London	EGP	11.400.657	USD	(319.129)	44.924
10-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EGP	3.975.675	USD	(118.500)	9.137
12-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD	1.063.522	EUR	(971.198)	(8.790)
19-gen-24	Barclays Bank Plc	EUR	332.000	HUF	(128.086.563)	(2.059)
19-gen-24	Barclays Bank Plc	RON	46.472	USD	(9.924)	355
19-gen-24	Barclays Bank Plc	USD	347.517	EUR	(327.000)	(12.611)
19-gen-24	Barclays Bank Plc	USD	159.000	PLN	(695.746)	(16.211)
19-gen-24	Barclays Bank Plc	USD	222.596	CZK	(5.156.320)	(7.219)
19-gen-24	BNP Paribas Paris	USD	1.261.225	PLN	(5.387.805)	(98.432)
19-gen-24	Citibank N.A., London	CZK	9.463.011	USD	(410.400)	11.532
19-gen-24	Citibank N.A., London	EUR	252.900	PLN	(1.153.047)	(12.344)
19-gen-24	Citibank N.A., London	EUR	399.000	USD	(436.082)	4.492
19-gen-24	Citibank N.A., London	HUF	121.904.693	USD	(335.853)	14.102
19-gen-24	Citibank N.A., London	PLN	1.533.365	USD	(372.923)	15.354
19-gen-24	Citibank N.A., London	USD	272.211	EUR	(249.000)	(2.739)
19-gen-24	Citibank N.A., London	USD	1.597.726	PLN	(6.717.862)	(99.961)
19-gen-24	Citibank N.A., London	USD	129.843	HUF	(46.405.810)	(3.574)
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	CZK	11.728.750	USD	(515.210)	8.366
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	510.902	USD	(563.000)	1.573
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	HUF	80.431.875	USD	(225.000)	6.221
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	PLN	2.201.035	USD	(541.000)	16.884
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.388.957	GBP	(1.140.061)	(58.340)
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	442.040	PLN	(1.876.461)	(31.764)
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	2.801.420	HUF	(1.033.021.349)	(160.288)
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	257.708	CZK	(6.052.144)	(11.698)
19-gen-24	HSBC Bank Plc	JPY	47.074.596	USD	(321.236)	12.269
19-gen-24	HSBC Bank Plc	PLN	1.415.460	USD	(358.157)	1.582
19-gen-24	HSBC Bank Plc	RON	154.566	USD	(33.930)	344
19-gen-24	HSBC Bank Plc	USD	269.428	EUR	(247.000)	(3.257)
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	AUD	197.026	USD	(125.000)	8.611
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	CZK	7.727.602	USD	(330.000)	14.068
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	EUR	144.000	PLN	(647.280)	(4.897)
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	EUR	621.927	USD	(684.000)	3.134
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	PLN	2.334.920	EUR	(537.418)	(320)
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD	126.957	AUD	(197.172)	(6.925)
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	CZK	8.045.840	USD	(351.000)	7.939
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	106.000	PLN	(476.385)	(3.585)
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	819.786	USD	(874.704)	28.486
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	PLN	1.387.675	EUR	(316.300)	2.905
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	PLN	1.375.963	USD	(340.967)	8.052
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	285.292	CZK	(6.708.584)	(13.300)
19-gen-24	Deutsche Bank AG	CZK	14.948.555	USD	(650.407)	16.311
19-gen-24	Deutsche Bank AG	EUR	358.233	USD	(388.303)	6.951

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda	Valor just EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (continuació)					
Venciment					
19-gen-24	Deutsche Bank AG	HUF	212.244.438	USD (593.000)	17.079
19-gen-24	Deutsche Bank AG	PLN	1.098.346	USD (264.000)	13.826
19-gen-24	Deutsche Bank AG	RON	520.669	USD (111.967)	3.268
19-gen-24	Deutsche Bank AG	USD	542.960	EUR (495.736)	(4.536)
19-gen-24	Deutsche Bank AG	USD	356.191	PLN (1.509.181)	(24.939)
19-gen-24	Deutsche Bank AG	USD	32.400	HUF (11.530.435)	(762)
19-gen-24	Deutsche Bank AG	USD	490.000	CZK (10.965.735)	(301)
30-gen-24	BNP Paribas Paris	CNH	1.652.987	USD (232.521)	76
30-gen-24	Citibank N.A., London	CNH	837.543	USD (117.823)	31
30-gen-24	Citibank N.A., London	USD	270.000	CNH (1.921.462)	(347)
30-gen-24	HSBC Bank Plc	CNH	1.131.897	USD (159.188)	82
30-gen-24	HSBC Bank Plc	USD	730.000	CNH (5.228.666)	(5.211)
30-gen-24	HSBC Bank Plc	USD	249.650	HKD (1.948.017)	89
30-gen-24	JP Morgan Chase Bank	CNH	14.415.223	USD (2.001.349)	24.562
30-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD	996.000	CNH (7.185.277)	(13.640)
30-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	259.000	CNH (1.871.741)	(3.964)
30-gen-24	Deutsche Bank AG	USD	312.807	CNH (2.230.000)	(898)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	54.495	EUR (6.950)	(15)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.825.118	CNH (29.962.042)	12.263
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.945.171	MXN (55.608.856)	(10.164)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	207.668.053	USD (228.367.950)	1.163.534
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.945.928	ZAR (39.199.059)	12.444
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	MXN	105.783	EUR (5.610)	12
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	421.755	EUR (383.208)	(1.829)
2-feb-24	BNP Paribas Paris	USD	205.371	BRL (1.019.666)	(3.161)
2-feb-24	Citibank N.A., London	BRL	9.894.205	USD (2.005.376)	19.124
2-feb-24	Citibank N.A., London	USD	50.230.234	EUR (45.404.556)	13.417
2-feb-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	BRL	354.063	USD (71.263)	1.136
2-feb-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	834.625	BRL (4.162.690)	(16.346)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD	4.000.000	EUR (3.704.443)	(93.858)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2.371.069	HUF (912.000.000)	10.401
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	3.533.126	ZAR (68.000.000)	(147.452)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	KRW	568.454.260	USD (433.465)	8.474
20-mar-24	Barclays Bank Plc	MYR	303.589	USD (65.393)	831
20-mar-24	Barclays Bank Plc	TRY	9.600.230	USD (303.000)	(172)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	USD	674.161	PEN (2.522.711)	(11.389)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	USD	648.000	TWD (19.845.000)	(3.722)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	USD	427.735	MYR (1.980.626)	(4.406)
20-mar-24	BNP Paribas Paris	ILS	266.444	USD (74.179)	(38)
20-mar-24	BNP Paribas Paris	PEN	186.322	USD (49.621)	1.003
20-mar-24	BNP Paribas Paris	SAR	306.443	USD (81.673)	-
20-mar-24	BNP Paribas Paris	USD	69.290	SAR (260.000)	(4)
20-mar-24	Citibank N.A., London	COP	2.161.027.333	USD (536.036)	13.603
20-mar-24	Citibank N.A., London	IDR	2.213.555.976	USD (142.452)	833
20-mar-24	Citibank N.A., London	ILS	1.226.193	USD (332.302)	8.038
20-mar-24	Citibank N.A., London	INR	432.754.492	USD (5.173.547)	6.690
20-mar-24	Citibank N.A., London	KRW	153.344.097	USD (118.623)	753
20-mar-24	Citibank N.A., London	SGD	390.035	USD (294.000)	2.286
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	411.241	IDR (6.423.092.481)	(4.341)
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	434.868	PEN (1.627.798)	(7.474)
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	1.353.041	PHP (75.518.778)	(9.801)
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	347.821	TWD (10.722.786)	(4.085)
20-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	COP	5.637.137.118	USD (1.386.005)	46.589

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (continuació)				
Venciment				
20-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	SAR	1.716.673	USD (457.528) (5)
20-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	469.875	SAR (1.763.116) (23)
20-mar-24	HSBC Bank Plc	IDR	6.676.634.100	USD (426.000) 5.835
20-mar-24	HSBC Bank Plc	SGD	1.224.112	USD (926.000) 4.196
20-mar-24	HSBC Bank Plc	THB	12.691.306	USD (366.000) 7.357
20-mar-24	HSBC Bank Plc	USD	2.054.507	MXN (35.922.026) (37.124)
20-mar-24	HSBC Bank Plc	ZAR	10.185.601	USD (539.606) 12.260
20-mar-24	JP Morgan Chase Bank	IDR	2.892.924.440	USD (185.500) 1.697
20-mar-24	JP Morgan Chase Bank	TRY	1.177.714	USD (37.397) (226)
20-mar-24	JP Morgan Chase Bank	USD	4.809.928	TWD (147.366.570) (29.470)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	CLP	396.407.611	USD (443.285) 7.803
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	IDR	1.033.583.070	USD (67.094) (135)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	INR	8.978.757	USD (107.588) (85)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	MXN	2.525.591	USD (143.683) 3.270
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	MYR	361.214	USD (79.475) (522)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	PEN	644.499	USD (170.882) 4.157
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	THB	12.818.198	USD (371.000) 6.217
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	74.373	KRW (96.072.438) (422)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	601.646	PEN (2.273.318) (15.533)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	126.458	ZAR (2.311.889) 826
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	875.000	COP (3.541.781.250) (25.787)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	114.361	THB (4.064.836) (4.918)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	398.383	CLP (351.170.852) (1.774)
20-mar-24	Deutsche Bank AG	ILS	2.311.441	USD (625.750) 15.747
20-mar-24	Deutsche Bank AG	MXN	1.879.003	USD (107.700) 1.707
20-mar-24	Deutsche Bank AG	SGD	62.857	USD (47.417) 335
20-mar-24	Deutsche Bank AG	THB	2.481.131	USD (71.700) 1.305
20-mar-24	Deutsche Bank AG	VND	25.922.405.000	USD (1.067.205) 6.073
20-mar-24	Deutsche Bank AG	ZAR	1.758.853	USD (95.286) 210
20-mar-24	Toronto Dominion Bank	MXN	4.980.684	USD (283.000) 6.770
20-mar-24	Toronto Dominion Bank	ZAR	11.718.917	USD (626.389) 9.080
20-mar-24	The Bank Of New York Mellon	USD	1.474.979	SGD (1.971.531) (21.559)
Total a 31 de desembre del 2023				223.324
Total a 31 de desembre del 2022				468.787
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES				
Venciment				
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	1.129.180	EUR (151.518) 36
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.324.955	CHF (3.134.322) (52.187)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.953.981	DKK (14.565.438) (927)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.775.166	GBP (3.275.376) (907)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.163.859	HKD (27.152.264) 18.477
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.185.044	JPY (970.545.303) (68.064)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	564.403	MXN (10.657.599) (1.996)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	820.143	SEK (9.126.187) 363
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	56.217.275	USD (61.798.008) 335.691
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	105.535	EUR (95.691) (259)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD	31.600.000	EUR (29.265.096) (741.482)
Total a 31 de desembre del 2023				(511.255)
Total a 31 de desembre del 2022				300.315

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart		Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
Venciment					
2-gen-24	Bank of America	EUR	317.175	USD (350.907)	(488)
2-gen-24	Bank of America	USD	140.449	EUR (126.973)	170
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.609	USD (11.716)	3
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	IDR	3.071.284.503	EUR (179.689)	893
2-gen-24	RBC Investor Services Bank S.A. London Branch	EUR	50.934	DKK (379.652)	6
3-gen-24	Bank of America	EUR	48.587	USD (53.635)	35
3-gen-24	Bank of America	USD	199.087	EUR (180.391)	(172)
3-gen-24	RBC Investor Services Bank S.A. London Branch	USD	793.198	EUR (716.012)	2.012
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.515.697	CAD (2.218.274)	(6.146)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	944.194	CHF (890.012)	(14.768)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.146.334	DKK (23.453.651)	(1.510)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.048.913	GBP (6.116.498)	(2.599)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.432.551	HKD (12.294.159)	8.366
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.929.101	JPY (616.538.778)	(43.185)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	92.720.524	USD (101.963.696)	518.600
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.065.583	ZAR (21.472.148)	6.473
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	883.235	EUR (102.457)	(140)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	45.864	EUR (41.578)	(104)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	ZAR	1.202.419	EUR (59.732)	(422)
Total a 31 de desembre del 2023					467.024
Total a 31 de desembre del 2022					368.874
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
Venciment					
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.117.144	CAD (1.634.687)	(4.330)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	994.760	CHF (937.726)	(15.613)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	587.875	DKK (4.382.188)	(282)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.807.882	GBP (2.436.150)	(675)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.704.425	JPY (267.455.167)	(18.756)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	427.061	NOK (4.825.854)	(2.927)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	603.097	SEK (6.710.997)	267
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	37.197.305	USD (40.890.378)	221.693
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	34.829	EUR (31.661)	(166)
Total a 31 de desembre del 2023					179.211
Total a 31 de desembre del 2022					124.327
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
Venciment					
22-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	MYR	1.014.000	USD (218.817)	1.908
22-gen-24	HSBC Bank Plc	IDR	3.384.355.000	USD (218.557)	1.015
22-gen-24	State Street Bank and Trust Company	CLP	190.187.000	USD (218.380)	(557)
22-gen-24	UBS AG London Branch	KRW	1.005.850.000	USD (759.958)	19.542
25-gen-24	BNP Paribas Paris	EUR	134.628	JPY (21.604.000)	(4.459)
25-gen-24	BNP Paribas Paris	EUR	118.045	NOK (1.379.000)	(4.838)
25-gen-24	BNP Paribas Paris	EUR	5.720.110	USD (6.279.710)	40.323
25-gen-24	Citibank N.A., London	USD	1.352.000	EUR (1.238.298)	(15.452)
25-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	190.837	DKK (1.422.000)	2
25-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	HKD	1.754.000	EUR (204.899)	(1.668)
25-gen-24	HSBC Bank Plc	EUR	371.543	GBP (325.271)	(3.529)
25-gen-24	HSBC Bank Plc	EUR	371.992	USD (406.000)	4.780
25-gen-24	JP Morgan Chase Bank	SEK	480.000	EUR (42.179)	939

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION (continuació)						
Venciment						
25-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD	316.667	AUD	(478.678)	(9.218)
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	AUD	54.000	EUR	(32.379)	971
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	AUD	1.165.000	USD	(765.766)	26.917
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	37.832	CAD	(57.000)	(1.279)
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	87.124	CHF	(84.000)	(3.348)
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	360.827	USD	(394.545)	3.977
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.273.320	AUD	(1.924.322)	(36.793)
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.098.000	EUR	(996.544)	(3.433)
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	162.845	GBP	(129.811)	(2.398)
25-gen-24	Standard Chartered Bank London	EUR	65.709	AUD	(109.000)	(1.610)
25-gen-24	Standard Chartered Bank London	JPY	159.958.045	CHF	(967.000)	(11.651)
25-gen-24	Standard Chartered Bank London	USD	434.000	EUR	(394.733)	(2.192)
25-gen-24	State Street Bank and Trust Company	USD	244.000	EUR	(222.853)	(2.162)
25-gen-24	State Street Bank and Trust Company	USD	762.410	SGD	(1.016.000)	(7.530)
25-gen-24	UBS AG London Branch	AUD	1.238.000	USD	(806.559)	35.114
25-gen-24	UBS AG London Branch	EUR	790.728	USD	(865.197)	8.189
25-gen-24	UBS AG London Branch	USD	155.690	GBP	(124.189)	(2.386)
25-gen-24	Nomura International Plc	EUR	149.566	GBP	(130.000)	(337)
25-gen-24	Nomura International Plc	EUR	51.935	SGD	(76.000)	(211)
25-gen-24	Nomura International Plc	EUR	588.054	USD	(639.742)	9.434
25-gen-24	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	51.300	GBP	(44.000)	564
25-gen-24	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	301.000	EUR	(274.209)	(1.962)
25-gen-24	RBC Investor Services Bank S.A. London Branch	USD	149.000	EUR	(137.181)	(2.415)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	16.104	EUR	(11.015)	34
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	183.960	AUD	(298.244)	(228)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	297.433	CAD	(435.222)	(1.151)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	256.178	CNH	(2.006.231)	873
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	395.652	GBP	(343.271)	(93)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	507.018	HKD	(4.351.228)	2.961
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.048.989	JPY	(164.595.640)	(11.482)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	130.570	MXN	(2.465.394)	(454)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	138.100	PLN	(601.781)	(239)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.890.609	USD	(5.376.303)	29.024
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	246.128	ZAR	(4.957.066)	1.622
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	7.128	EUR	(6.412)	34
2-feb-24	UBS AG London Branch	BRL	1.070.000	USD	(217.834)	1.195
Total a 31 de desembre del 2023						56.343
Total a 31 de desembre del 2022						80.003

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Venciment

2-gen-24	State Street Bank and Trust Company	EUR	11.928	NOK	(134.341)	(47)
3-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	8.172	NOK	(91.520)	14
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	53.409	EUR	(57.568)	(20)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.048.875	CAD	(1.535.032)	(4.231)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.229.984	CHF	(1.159.361)	(19.194)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.800.053	DKK	(13.418.022)	(853)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.767.601	GBP	(1.533.590)	(424)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	512.664	HKD	(4.399.685)	2.994
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	243.530	NOK	(2.751.149)	(1.600)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	308.228	SEK	(3.429.722)	145

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del subfons	Contrapart		Moneda comprada		Moneda venuda	Valor just EUR
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION (continuació)						
Venciment						
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.498.249	USD	(19.243.216)	97.334
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	54.642	EUR	(62.855)	140
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	217.948	EUR	(25.406)	(158)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	570.920	EUR	(517.686)	(1.422)
Total a 31 de desembre del 2023						72.678
Total a 31 de desembre del 2022						34.538
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹						
Venciment						
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	24.818	EUR	(26.783)	(41)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	97.502	CAD	(142.698)	(395)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	688.787	CHF	(648.970)	(10.460)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	129.701	DKK	(966.819)	(61)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	438.034	GBP	(380.043)	(105)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	142.310	HKD	(1.221.304)	831
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	127.530	JPY	(20.011.689)	(1.403)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	230.131	NOK	(2.600.537)	(1.579)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.275.719	USD	(2.503.214)	12.156
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	60.681	EUR	(7.062)	(33)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	2.927.690	EUR	(18.615)	248
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	NOK	108.572	EUR	(9.653)	21
Total a 31 de desembre del 2023						(821)
Total a 31 de desembre del 2022						-
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹						
Venciment						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.615	INR	(134.381)	-
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD	1.765.283	EUR	(1.634.848)	(41.422)
Total a 31 de desembre del 2023						(41.422)
Total a 31 de desembre del 2022						-
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹						
Venciment						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.591	USD	(3.965)	1
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.474	USD	(1.638)	(9)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.001.529	CHF	(943.810)	(15.400)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	919.757	DKK	(6.856.086)	(436)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.345.471	GBP	(1.167.377)	(360)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	323.063	HKD	(2.773.599)	1.763
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	493.443	JPY	(77.420.852)	(5.371)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.126.947	USD	(17.731.208)	93.288
Total a 31 de desembre del 2023						73.476
Total a 31 de desembre del 2022						-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 13 – Opcions

A 31 de desembre del 2023, el Fons tenia subscrites les operacions amb opcions següents. Cap d'aquestes opcions no està coberta.

FINANCIAL INCOME STRATEGY						
PUT SPX - S&P 500 IND 19/01/2024	JP Morgan Securities Plc	4.550,00	USD	290	123.388	
Total a 31 de desembre del 2023					123.388	
Total a 31 de desembre del 2022					-	
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
CALL EUR/ILS SPOT - CR 16/02/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	4,48	EUR	(145.000)	(34)	
PUT EUR/ILS SPOT - CROSS 16/02/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	3,80	EUR	145.000	240	
PUT EUR/ILS SPOT - C 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	3,80	EUR	105.000	180	
CALL EUR/ILS SPOT - 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	4,48	EUR	(105.000)	(10)	
PUT USD/MXN SPOT - 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	18,50	USD	(440.000)	(35.580)	
PUT USD/COP SPOT - C 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	4.150,00	USD	(502.000)	(33.577)	
PUT USD/COP SPOT - 04/01/2024	Goldman Sachs International	4.050,00	USD	(54.150)	(2.195)	
PUT USD/COP SPOT - CROSS 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	3.950,00	USD	(250.000)	(5.412)	
CALL USD/COP SPOT - CRO 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	3.970,00	USD	(293.000)	(324)	
PUT CLP/USD SPOT - CROSS 04/01/2024	Barclays Bank Plc	850,00	USD	(135.000)	(30)	
PUT USD/ILS SPOT - CROSS 04/01/2024	Citibank, N.A.	3,70	USD	(385.000)	(9.656)	
PUT USD/KRW SPOT - CROSS 04/01/2024	JP Morgan Securities Plc	1.300,00	USD	(293.000)	(1.724)	
PUT USD/BRL SPOT - CRO 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	5,00	USD	(250.000)	(6.813)	
PUT USD/BRL SPOT - CROSS 29/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	5,05	USD	(739.000)	(27.976)	
PUT USD/ZAR SPOT - CROSS 24/01/2024	JP Morgan Securities Plc	19,25	USD	(543.000)	(25.338)	
CALL USD/ZAR SPOT - CROSS 31/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	18,60	USD	(286.000)	(3.081)	
PUT EUR/HUF SPOT - C 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	383,00	EUR	(125.000)	(437)	
PUT EUR/HUF SPOT - CROSS 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	387,00	EUR	(501.000)	(5.835)	
PUT EUR/HUF SPOT - 04/01/2024	JP Morgan Securities Plc	387,00	EUR	501.000	5.037	
PUT EUR/PLN SPOT - CR 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	4,57	EUR	(125.000)	(6.440)	
PUT EUR/PLN SPOT - CR 04/01/2024	JP Morgan Securities Plc	4,45	EUR	(125.000)	(3.016)	
CALL EUR/PLN SPOT - CROSS 01/02/2024	Citibank, N.A.	4,35	EUR	(538.000)	(4.258)	
Total a 31 de desembre del 2023					(166.279)	
Total a 31 de desembre del 2022					-	
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION						
PUT SPX - S&P 500 IND 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	4.500,00	USD	4	6.083	
PUT SPX - S&P 500 IND 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	4.250,00	USD	(4)	(2.227)	
PUT SPX - S&P 500 IND 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	4.600,00	USD	4	16.331	
PUT SPX - S&P 500 IND 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	4.350,00	USD	(4)	(7.025)	
Total a 31 de desembre del 2023					13.162	
Total a 31 de desembre del 2022					-	

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 14 – Contractes de futurs

A 31 de desembre del 2023, el fons tenia subscrits els contractes de futurs següents:

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
US COLLECTION					
83	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	Goldman Sachs International	USD	20.003.000	601.283
Total a 31 de desembre del 2023					601.283
Total a 31 de desembre del 2022					-
EUROPEAN COLLECTION					
169	MSCI EUROPE-M7EU 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	5.263.505	27.632
Total a 31 de desembre del 2023					27.632
Total a 31 de desembre del 2022					-
PACIFIC COLLECTION					
30	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	709.800.000	28.895
Total a 31 de desembre del 2023					28.895
Total a 31 de desembre del 2022					-
EMERGING MARKETS COLLECTION					
1.070	MSCI EMERG 15/03/2024	Goldman Sachs International	USD	63.975.300	3.327.253
Total a 31 de desembre del 2023					3.327.253
Total a 31 de desembre del 2022					-
EURO FIXED INCOME					
Total a 31 de desembre del 2023					-
Total a 31 de desembre del 2022					9.537.608
GLOBAL HIGH YIELD					
1.520	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	6.287.570	5.636.500
(191)	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(700.215)	(627.745)
250	2Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	513.868	460.547
53	30Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	592.585	531.558
4	5Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	696	622
(117)	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 18/03/2024	JP Morgan Securities Plc	GBP	(12.551.383)	(74.060)
180	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 18/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	24.930.349	490.044
(26)	EURO BOBL 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(51.342)	(50.830)
(13)	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(49.627)	(49.140)
(8)	EURO SCHATZ 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(5.498)	(5.440)
31	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	279.934	251.073
(35)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(190.048)	(170.408)
Total a 31 de desembre del 2023					6.392.721
Total a 31 de desembre del 2022					26.523

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION					
(4)	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(13.812)	(13.680)
9	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	36.922	33.099
(8)	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(9.479)	(9.391)
16	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	54.603	54.079
67	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	26.056	25.795
(1)	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	(1.727.070)	(10.980)
(255)	MSCI WORLD NET EUR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(11.747.850)	(82.620)
4	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	36.367	32.618
Total a 31 de desembre del 2023					28.920
Total a 31 de desembre del 2022					(183.652)
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
319	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	10.576.445	67.086
Total a 31 de desembre del 2023					67.086
Total a 31 de desembre del 2022					-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
(2.825)	EURO STOXX 50 PR 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(128.339.750)	974.625
1.943	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	JPY	32.316.947.500	1.809.082
1.528	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	368.248.000	9.855.112
Total a 31 de desembre del 2023					12.638.819
Total a 31 de desembre del 2022					24.382.677
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
83	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	769.771	690.405
Total a 31 de desembre del 2023					690.405
Total a 31 de desembre del 2022					-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
22	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	77.748	77.000
102	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	323.025	289.571
(141)	EURO BOBL 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(200.813)	(198.810)
42	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	132.324	131.040
13	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	44.365	43.940
150	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	58.333	57.750
8	EURO-BUXL-FUTURES 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	69.295	68.640
19	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	32.622.414	207.405
533	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	4.841.987	4.342.652
Total a 31 de desembre del 2023					5.019.188
Total a 31 de desembre del 2022					(942.870)
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
385	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	1.430.364	1.282.469
16	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	27.471.506	174.657
Total a 31 de desembre del 2023					1.457.126
Total a 31 de desembre del 2022					-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
322	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	10.675.910	67.717
Total a 31 de desembre del 2023					67.717
Total a 31 de desembre del 2022					-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
195	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	692.426	620.742
Total a 31 de desembre del 2023					620.742
Total a 31 de desembre del 2022					-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
77	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	311.629	279.365
129	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 18/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	17.752.748	139.470
89	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	237.290	234.960
Total a 31 de desembre del 2023					653.795
Total a 31 de desembre del 2022					2.005.091
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
675	5Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	1.677.694	1.503.764
Total a 31 de desembre del 2023					1.503.764
Total a 31 de desembre del 2022					-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
(542)	M1WOQUE - MSCI WORLD 15/03/2024	Goldman Sachs International	USD	(22.980.800)	(149.404)
Total a 31 de desembre del 2023					(149.404)
Total a 31 de desembre del 2022					-
EQUILIBRIUM					
10	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	35.340	35.000
18	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	73.844	66.197
(4)	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(910)	(903)
59	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	22.944	22.715
(34)	MSCI WORLD NET EUR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(1.566.380)	(11.016)
8	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	72.734	65.236
Total a 31 de desembre del 2023					177.229
Total a 31 de desembre del 2022					(136.923)
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
374	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2024	Goldman Sachs International	USD	16.342.678	223.666
120	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	2.839.200.000	115.582
Total a 31 de desembre del 2023					339.248
Total a 31 de desembre del 2022					(30.159)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
63	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	198.486	196.560
Total a 31 de desembre del 2023					196.560
Total a 31 de desembre del 2022					-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
683	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	22.644.865	143.635
Total a 31 de desembre del 2023					143.635
Total a 31 de desembre del 2022					-
MEDIO INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
1.439	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	47.710.045	302.622
Total a 31 de desembre del 2023					302.622
Total a 31 de desembre del 2022					-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
118	NCEDE15 MSCI EUR SMA CAP NET 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	6.261.080	221.368
Total a 31 de desembre del 2023					221.368
Total a 31 de desembre del 2022					-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
1.356	HSCEI - HKD CHINA ENT 30/01/2024	Goldman Sachs International	HKD	392.968.800	1.187.411
Total a 31 de desembre del 2023					1.187.411
Total a 31 de desembre del 2022					-
GLOBAL LEADERS					
495	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	16.411.725	104.099
Total a 31 de desembre del 2023					104.099
Total a 31 de desembre del 2022					-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
(71)	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(83.262)	(82.470)
(69)	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(238.020)	(213.393)
350	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	1.045.367	937.090
98	2Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	205.480	184.168
38	30Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	438.769	393.582
202	5Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	509.823	456.946
4	EURO BOBL 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	806	800
(150)	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(486.932)	(482.160)
(6)	EURO SCHATZ 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(3.220)	(3.190)
254	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	81.530	80.690
(32)	EURO-BUXL-FUTURES 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(216.129)	(214.080)
100	FINEX INDEX /FINEX USD /DXY 18/03/2024	Goldman Sachs International	USD	10.102.294	(154.805)
77	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	753.805	676.123
(9)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	(46.513)	(41.705)
190	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	568.871	509.954
Total a 31 de desembre del 2023					2.047.550
Total a 31 de desembre del 2022					2.161.992
GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
360	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	11.935.800	75.708
Total a 31 de desembre del 2023					75.708
Total a 31 de desembre del 2022					-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
(25)	10 YEARS CANADIAN BONDS 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	CAD	(145.880)	(99.205)
(18)	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	2.359	2.340
(6)	30Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(521)	(467)
15	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(1.214)	(1.200)
15	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	56.117	55.570
23	IXRE INDEX - REAL ESTATE SELE 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	1.139.363	(5.934)
(3)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(723.000)	(24.211)
79	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	372.244	333.786
Total a 31 de desembre del 2023					260.679
Total a 31 de desembre del 2022					(17.669)
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹					
58	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2024	Goldman Sachs International	USD	2.534.426	34.686
147	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	6.423.459	18.863
Total a 31 de desembre del 2023					53.549
Total a 31 de desembre del 2022					-
MEDIO GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
56	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	1.856.680	11.777
Total a 31 de desembre del 2023					11.777
Total a 31 de desembre del 2022					-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 15 – Permutes financeres

El fons pot formalitzar diversos contractes de permuta financera, incloent-hi, però no limitant-se a, permutes financeres de crèdit (incloent-hi permutes financeres d'incompliment creditici en índexs com CDX), permutes financeres lligades a la inflació, permutes financeres d'interès, permutes de rendibilitat total i permutes financeres de renda variable. L'objectiu és crear, gestionar o reduir l'exposició del fons a les fluctuacions dels tipus d'interès, dels impagaments de deutes corporatius i sobirans, o al d'altres mercats, segons correspongui.

Els contractes de permuta d'incompliment creditici impliquen un acord entre el fons i una contrapart que permeti que el fons es protegeixi contra les pèrdues sofertes a conseqüència d'un incompliment de determinades obligacions designades per una entitat de referència especificada. Una permuta financera de crèdit en índexs és un derivat de crèdit que s'utilitza per cobrir el risc de crèdit o per assumir una posició en una cistella d'entitats de crèdit. A diferència d'una permuta financera de crèdit, que és un derivat de crèdit OTC, una permuta financera de crèdit en índexs és una garantia de crèdit completament estandarditzada i, per tant, pot ser més líquida i comercialitzar amb un diferencial entre oferta i demanda menor.

Un Subfons pot fer servir contractes de permuta de rendibilitat total quan el Subfons pugui canviar els fluxos d'efectiu de tipus d'interès per als fluxos d'efectiu en funció de la devolució d'un instrument de renda fixa o d'índex de valors, per exemple. Aquests contractes permeten a un subfons gestionar les seves exposicions a certs valors o índexs de valors. Per a aquests instruments, el benefici del subfons es basa en el moviment dels tipus d'interès en relació amb la rendibilitat sobre un valor concret o un índex.

El 31 de desembre del 2023, el fons havia subscrit els contractes de permuta financera següents:

PERMUTES FINANCERES D'INCOMPLIMENT CREDITICI

Comprar /Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
EURO FIXED INCOME						
Total a 31 de desembre del 2023						-
Total a 31 de desembre del 2022						(1.304.899)
GLOBAL HIGH YIELD						
Total a 31 de desembre del 2023						-
Total a 31 de desembre del 2022						(1.435.287)
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Total a 31 de desembre del 2023						-
Total a 31 de desembre del 2022						(60.080)
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Total a 31 de desembre del 2023						-
Total a 31 de desembre del 2022						(39.375)
EQUILIBRIUM						
Total a 31 de desembre del 2023						-
Total a 31 de desembre del 2022						(49.755)
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Total a 31 de desembre del 2023						-
Total a 31 de desembre del 2022						116.162

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 15 – Permutes financeres (continuació)

CONTRACTES DE PERMUTA FINANCERA VINCULATS A LA INFLACIÓ

Comprar						Valor just
/Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Total a 31 de desembre del 2023						-
Total a 31 de desembre del 2022						(66.455)
EQUILIBRIUM						
Total a 31 de desembre del 2023						-
Total a 31 de desembre del 2022						(69.806)

PERMUTES FINANCERES DE TIPUS D'INTERÈS

Comprar						Valor just
/Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Comprar	SOFRRATE Index	24 de maig del 2032	8.730.000	USD	Morgan Stanley	(211.593)
Vendre	SOFRRATE Index	26 de maig del 2052	4.490.000	USD	Morgan Stanley	263.254
Comprar	MXIBTIIIE Index	19 de maig del 2027	31.700.000	MXN	Goldman Sachs International	(18.324)
Comprar	SOFRRATE Index	05 de juliol del 2032	8.730.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(153.113)
Vendre	SOFRRATE Index	05 de juliol del 2052	4.490.000	USD	JP Morgan Securities Plc	228.961
Comprar	MXIBTIIIE Index	20 de juliol del 2027	35.100.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(16.511)
Vendre	TTHORON Index	23 de setembre del 2027	96.000.000	THB	Goldman Sachs International	(35.141)
Total a 31 de desembre del 2023						57.533
Total a 31 de desembre del 2022						(127.097)
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Comprar	SOFRRATE Index	27 de febrer del 2033	36.000.000	USD	Merrill Lynch	(95.891)
Vendre	SOFRRATE Index	27 de febrer del 2053	17.200.000	USD	Merrill Lynch	443.125
Total a 31 de desembre del 2023						347.234
Total a 31 de desembre del 2022						103.306
EQUILIBRIUM						
Comprar	SOFRRATE Index	24 de maig del 2032	9.000.000	USD	Morgan Stanley	(209.068)
Vendre	SOFRRATE Index	26 de maig del 2052	4.620.000	USD	Morgan Stanley	259.272
Comprar	MXIBTIIIE Index	19 de maig del 2027	31.300.000	MXN	Goldman Sachs International	(18.093)
Comprar	SOFRRATE Index	05 de juliol del 2032	9.000.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(157.848)
Vendre	SOFRRATE Index	05 de juliol del 2052	4.620.000	USD	JP Morgan Securities Plc	235.590
Comprar	MXIBTIIIE Index	20 de juliol del 2027	34.000.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(15.993)
Vendre	TTHORON Index	23 de setembre del 2027	83.000.000	THB	Goldman Sachs International	(30.382)
Total a 31 de desembre del 2023						63.478
Total a 31 de desembre del 2022						(115.611)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 15 – Permutes financeres (continuació)

PERMUTES FINANCERES DE TIPUS D'INTERÈS (continuació)

Comprar						Valor just
/Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Comprar	MXIBTIIE Index	19 de maig del 2027	56.000.000	MXN	Goldman Sachs International	(32.209)
Vendre	TTHORON Index	23 de setembre del 2027	202.000.000	THB	Goldman Sachs International	(74.292)
Comprar	IN000/N Index	31 de març del 2033	740.000.000	INR	Goldman Sachs International	87.592
Comprar	BUBOR06M Index	27 d'octubre del 2033	3.000.000.000	HUF	Goldman Sachs International	390.860
Comprar	MXIBTIIE Index	20 de juliol del 2027	76.100.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(35.796)
Comprar	KWCDC CMPN Curncy	20 de setembre del 2028	5.293.300.000	KRW	JP Morgan Securities Plc	71.473
Comprar	IN000/N Index	20 de setembre del 2028	352.505.000	INR	JP Morgan Securities Plc	32.081
Vendre	WIBO6M Index	21 de desembre del 2027	1.085.000	PLN	JP Morgan Securities Plc	(21.096)
Comprar	COOVIBR Index	20 de setembre del 2028	645.651.000	COP	JP Morgan Securities Plc	(299)
Vendre	JIBA3M Index	21 de juny del 2028	5.678.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(5.570)
Vendre	WIBO6M Index	20 de setembre del 2028	6.581.000	PLN	JP Morgan Securities Plc	(13.481)
Vendre	JIBA3M Index	15 de març del 2028	9.915.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	2.016
Comprar	CNRR007 Index	20 de setembre del 2028	16.762.000	CNY	JP Morgan Securities Plc	16.995
Vendre	WIBO6M Index	25 d'octubre del 2027	1.043.000	PLN	JP Morgan Securities Plc	(28.173)
Vendre	JIBA3M Index	20 de setembre del 2028	6.004.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(7.573)
Comprar	MXIBTIIE Index	13 de setembre del 2028	1.900.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	231
Comprar	PRIB06M Index	20 de setembre del 2033	6.910.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	16.417
Vendre	COOVIBR Index	20 de desembre del 2025	14.207.222.500	COP	JP Morgan Securities Plc	(57.848)
Vendre	BUBOR06M Index	20 de desembre del 2025	538.775.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	(28.152)
Comprar	BZDIOVER Index	04 de gener del 2027	10.331.114	BRL	JP Morgan Securities Plc	19.236
Comprar	BZDIOVER Index	02 de gener del 2029	7.392.251	BRL	JP Morgan Securities Plc	47.319
Comprar	MXIBTIIE Index	13 de desembre del 2028	23.807.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	13.404
Comprar	PRIB06M Index	20 de desembre del 2033	7.697.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	20.408
Comprar	WIBO6M Index	20 de desembre del 2028	8.111.504	PLN	JP Morgan Securities Plc	(26.883)
Vendre	JIBA3M Index	20 de desembre del 2028	52.689.216	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(94.531)
Vendre	KWCDC CMPN Curncy	15 de març del 2028	2.121.269.951	KRW	JP Morgan Securities Plc	(3.996)
Comprar	BZDIOVER Index	02 de gener del 2026	5.542.384	BRL	JP Morgan Securities Plc	19.601
Comprar	PRIB06M Index	20 de desembre del 2028	14.155.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	21.007
Comprar	BUBOR06M Index	20 de desembre del 2033	143.180.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	45.017
Comprar	KWCDC CMPN Curncy	20 de desembre del 2028	2.164.858.000	KRW	JP Morgan Securities Plc	58.216
Vendre	CLICP Index	20 de desembre del 2025	2.572.680.000	CLP	JP Morgan Securities Plc	(39.957)
Vendre	PRIB06M Index	20 de març del 2026	28.955.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	(13.529)
Comprar	COOVIBR Index	20 de desembre del 2028	10.588.640.000	COP	JP Morgan Securities Plc	32.361
Comprar	TTHORON Index	20 de desembre del 2028	30.000.000	THB	JP Morgan Securities Plc	10.500
Vendre	BUBOR06M Index	20 de març del 2029	481.655.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	(52.841)
Comprar	KWCDC CMPN Curncy	20 de març del 2026	1.074.860.000	KRW	JP Morgan Securities Plc	3.616
Vendre	CLICP Index	20 de març del 2029	612.560.000	CLP	JP Morgan Securities Plc	(7.618)
Vendre	JIBA3M Index	20 de març del 2029	7.950.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(1.482)
Vendre	COOVIBR Index	20 de març del 2026	3.454.830.000	COP	JP Morgan Securities Plc	(5.447)
Vendre	BUBOR06M Index	20 de març del 2026	677.975.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	(7.392)
Comprar	MXIBTIIE Index	14 de març del 2029	5.890.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	174
Vendre	CNRR007 Index	13 de juliol del 2028	77.000.000	CNY	Merrill Lynch	(78.990)
Total a 31 de desembre del 2023						271.369
Total a 31 de desembre del 2022						(230.062)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 15 – Permutes financeres (continuació)

PERMUTES DE RENDIBILITAT TOTAL

Comprar /Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Comprar	IBOXHY	20 de març del 2024	64.000.000	USD	Goldman Sachs International	1.535.180
Total a 31 de desembre del 2023						1.535.180
Total a 31 de desembre del 2022						(839.487)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Comprar	MSMDINFR	11 de juny del 2024	36.518.250	EUR	Morgan Stanley	(350.225)
Total a 31 de desembre del 2023						(350.225)
Total a 31 de desembre del 2022						-

PERMUTES FINANCERES DE RENDA VARIABLE

Comprar /Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
Comprar	INTESA SANPAOLO SPA	01 de gener del 2040	1.050.168	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	(38.856)
Comprar	BNP PARIBAS	01 de gener del 2040	289.921	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	661.020
Comprar	BANCO SANTANDER --- REG.SHS	01 de gener del 2040	4.566.727	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	(267.154)
Comprar	BARCLAYS PLC	01 de gener del 2040	6.351.887	GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	930.945
Comprar	UNICREDIT SPA	01 de gener del 2040	145.178	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	(60.249)
Total a 31 de desembre del 2023						1.225.706
Total a 31 de desembre del 2022						163.573

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Total a 31 de desembre del 2023						-
Total a 31 de desembre del 2022						(5.273.825)

Nota 16 – Opcions sobre permutes financeres

Una opció sobre permuta financera és una opció de subscriure una permuta d'incompliment creditici. A canvi d'una prima de l'opció, el comprador adquireix el dret però no l'obligació de subscriure un contracte de permuta específic amb l'emissor en una data futura determinada.

A 31 de desembre del 2023, el Fons no tenia subscrit cap d'opcions sobre permutes financeres:

Comprar /Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Total a 31 de desembre del 2023						-
Total a 31 de desembre del 2022						(65.527)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers

El fons està exposat a riscos, entre els quals trobem: risc de mercat, risc de moneda, risc de liquiditat, risc de crèdit i risc de tipus d'interès que es desprenen dels instruments financers dels quals disposa. El fons pot utilitzar derivats i altres instruments en relació amb les seves activitats de gestió de risc.

El fons compta amb directrius que estableixen les seves estratègies de negocis globals i la seva filosofia general de gestió de riscos i ha establert processos per supervisar i controlar les operacions de cobertura econòmica de manera oportuna i precisa. La societat gestora utilitza un procés de gestió de riscos per supervisar i controlar el risc de posició d'una manera oportuna i precisa.

Les normes de comptabilitat del fons en relació amb els derivats s'estableixen a la nota 2 dels estats financers.

Els subfons utilitzen diversos mètodes per valorar les inversions mesurades al seu valor just de manera recurrent i no recurrent.

S'utilitzen les entrades per aplicar les diverses tècniques de valoració i, en general, es refereixen a les suposicions que els participants del mercat utilitzen per prendre decisions de valoració, incloses les suposicions sobre el risc. Les entrades poden incloure informació sobre els preus, estadístiques de volatilitat, dades de crèdit específiques i àmplies, estadístiques de liquiditat i altres factors. El nivell d'un instrument financer dins de la jerarquia del valor just es basa en el nivell més baix de qualsevol entrada que sigui important per mesurar el valor just (el més baix és el nivell 3).

Les entrades observables són aquelles que els participants en el mercat farien servir en la fixació del preu de l'actiu o passiu amb base a dades de mercat obtingudes de fonts independents del fons. Les entrades no observables reflecteixen les suposicions de la societat gestora, fetes de bona fe, sobre les entrades que els participants del mercat farien servir en fixar el preu de l'actiu o passiu desenvolupats amb base a la millor informació disponible a les circumstàncies. La determinació del que constitueix «observable» requereix un judici de valor significatiu per part de la Societat gestora. La societat gestora considera que són dades observables aquelles dades del mercat de les que es pot disposar fàcilment, que es distribueixen o actualitzen amb regularitat, fiables i verificables, que no estiguin reservades i que siguin facilitades per fonts independents que participen activament en el mercat rellevant.

La categorització d'un instrument financer dins la jerarquia es basa en la transparència de preus de l'instrument i no es correspon necessàriament amb el risc de gestió percebut d'aquest instrument que té la societat gestora.

El valor just és una mesura basada en el mercat considerada des de la perspectiva d'un participant del mercat, i no una mesura específica de l'entitat. Per tant, fins i tot quan no es pot disposar fàcilment de suposicions de mercat, la Societat gestora estableix les seves pròpies suposicions per reflectir aquelles que els participants del mercat utilitzarien en posar el preu de l'actiu o el passiu en la data de mesura. La societat gestora utilitza els preus i entrades vigents en la data de mesura, incloent-hi períodes de desajust del mercat. En períodes de desajust dels mercats, l'observabilitat dels preus i les entrades es poden reduir per a molts valors. Aquesta condició podria fer que una garantia fos reclassificada a un nivell inferior dins de la jerarquia del valor raonable.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Els tres nivells d'entrades es defineixen de la manera següent:

Nivell 1: el preu cotitzat sense ajustar en mercats actius per a actius o passius idèntics als quals l'entitat pugui accedir en la data de valoració;

Nivell 2: aportacions diferents dels preus oferts inclosos al nivell 1 que siguin observables (és a dir, desenvolupats a partir de les dades de mercat) per a l'actiu o passiu financer, sigui directament o indirectament; i

Nivell 3: aportacions que no siguin observables (és a dir, per a les quals no hi ha disponibles dades de mercat) per a l'actiu o passiu financer.

Les taules següents resumeixen les aportacions utilitzades per valorar els instruments financers dels subfons mesurats al seu valor just de manera recurrent i no recurrent a 31 de desembre del 2023:

	Total inversions EUR Des. 2023	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023
Actius i passius				
US COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	535.979.418	535.979.418	-	-
Inversions en fons d'inversió	180.683.971	109.729.388	70.954.583	-
Contractes de futurs	601.283	601.283	-	-
Contractes a termini sobre divises	895.528	-	895.528	-
Total	718.160.200	646.310.089	71.850.111	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	29.794	-	29.794	-
Total	29.794	-	29.794	-
EUROPEAN COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	263.087.475	263.087.475	-	-
Inversions en fons d'inversió	240.935.652	28.535.347	212.400.305	-
Contractes de futurs	27.632	27.632	-	-
Contractes a termini sobre divises	36.474	-	36.474	-
Total	504.087.233	291.650.454	212.436.779	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	286.692	-	286.692	-
Total	286.692	-	286.692	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions EUR Des. 2023	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023
Actius i passius				
PACIFIC COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	62.315.861	62.315.861	-	-
Inversions en fons d'inversió	162.347.758	9.427.368	152.920.390	-
Contractes de futurs	28.895	28.895	-	-
Contractes a termini sobre divises	61.404	-	61.404	-
Total	224.753.918	71.772.124	152.981.794	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	197.594	-	197.594	-
Total	197.594	-	197.594	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	166.260.069	166.260.069	-	-
Inversions en fons d'inversió	321.473.148	54.773.093	266.700.055	-
Inversions en instruments del mercat monetari	41.338.239	41.338.239	-	-
Contractes de futurs	3.327.253	3.327.253	-	-
Total	532.398.709	265.698.654	266.700.055	-
EURO FIXED INCOME				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	962.922.288	-	962.922.288	-
Inversions en instruments del mercat monetari	158.725.695	154.912.688	3.813.007	-
Total	1.121.647.983	154.912.688	966.735.295	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.789.077.152	2.200.021	1.764.111.246	22.765.885
Inversions en fons d'inversió	166.459.181	-	166.459.181	-
Inversions en instruments del mercat monetari	304.107.149	180.056.739	108.808.883	15.241.527
Contractes de futurs	7.370.344	7.370.344	-	-
Contractes a termini sobre divises	6.299.202	-	6.299.202	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	1.535.180	-	1.535.180	-
Total	2.274.848.208	189.627.104	2.047.213.692	38.007.412
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	977.623	977.623	-	-
Contractes a termini sobre divises	7.715.617	-	7.715.617	-
Total	8.693.240	977.623	7.715.617	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions EUR Des. 2023	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023
Actius i passius				
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	254.029.782	161.722.141	91.451.250	856.391
Inversions en fons d'inversió	335.157.055	56.829.589	278.327.466	-
Inversions en instruments del mercat monetari	140.026.849	3.656.719	136.370.130	-
Contractes de futurs	148.480	148.480	-	-
Contractes a termini sobre divises	738.726	-	738.726	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	492.215	-	492.215	-
Total	730.593.107	222.356.929	507.379.787	856.391
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	119.560	119.560	-	-
Contractes a termini sobre divises	94.813	-	94.813	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	434.682	-	434.682	-
Total	649.055	119.560	529.495	-
DYNAMIC COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	111.405.040	111.405.040	-	-
Inversions en fons d'inversió	151.753.722	14.366.192	137.387.530	-
Inversions en instruments del mercat monetari	22.191.179	-	22.191.179	-
Contractes a termini sobre divises	265.862	-	265.862	-
Total	285.615.803	125.771.232	159.844.571	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	60.048	-	60.048	-
Total	60.048	-	60.048	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	340.133.579	340.133.579	-	-
Inversions en fons d'inversió	331.798.039	67.959.138	263.838.901	-
Contractes de futurs	67.086	67.086	-	-
Contractes a termini sobre divises	975.294	-	975.294	-
Total	672.973.998	408.159.803	264.814.195	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	404.726	-	404.726	-
Total	404.726	-	404.726	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.670.653.413	1.670.653.413	-	-
Inversions en fons d'inversió	3.011.743.912	193.356.698	2.818.387.214	-
Inversions en instruments del mercat monetari	373.447.970	373.447.970	-	-
Contractes de futurs	12.638.819	12.638.819	-	-
Contractes a termini sobre divises	4.510.596	-	4.510.596	-
Total	5.072.994.710	2.250.096.900	2.822.897.810	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	1.082.653	-	1.082.653	-
Total	1.082.653	-	1.082.653	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	3.024.859	3.024.859	-	-
Inversions en fons d'inversió	145.813.239	51.258.093	94.555.146	-
Inversions en instruments del mercat monetari	4.432.329	4.432.329	-	-
Contractes de futurs	690.405	690.405	-	-
Contractes a termini sobre divises	835.810	-	835.810	-
Total	154.796.642	59.405.686	95.390.956	-
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	675.181.188	482.519.616	191.209.572	1.452.000
Inversions en fons d'inversió	913.239.325	185.143.783	728.095.542	-
Inversions en instruments del mercat monetari	90.742.715	32.085.425	58.657.290	-
Contractes de futurs	5.217.998	5.217.998	-	-
Contractes a termini sobre divises	3.556.724	-	3.556.724	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	443.125	-	443.125	-
Total	1.688.381.075	704.966.822	981.962.253	1.452.000
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	198.810	198.810	-	-
Contractes a termini sobre divises	981.641	-	981.641	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	95.891	-	95.891	-
Total	1.276.342	198.810	1.077.532	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	105.196.191	94.135.073	11.061.118	-
Inversions en fons d'inversió	377.763.217	42.918.787	334.844.430	-
Inversions en instruments del mercat monetari	33.583.428	-	33.583.428	-
Contractes de futurs	1.457.126	1.457.126	-	-
Contractes a termini sobre divises	489.678	-	489.678	-
Total	518.489.640	138.510.986	379.978.654	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	72.379	-	72.379	-
Total	72.379	-	72.379	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	162.507.855	162.507.855	-	-
Inversions en fons d'inversió	315.048.437	33.760.738	281.287.699	-
Inversions en instruments del mercat monetari	31.495.840	15.749.760	15.746.080	-
Contractes de futurs	67.717	67.717	-	-
Contractes a termini sobre divises	495.218	-	495.218	-
Total	509.615.067	212.086.070	297.528.997	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	121.961	-	121.961	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	350.225	-	350.225	-
Total	472.186	-	472.186	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	430.042.379	68.644.330	361.398.049	-
Contractes de futurs	620.742	620.742	-	-
Contractes a termini sobre divises	2.079.175	-	2.079.175	-
Total	432.742.296	69.265.072	363.477.224	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	307.605	-	307.605	-
Total	307.605	-	307.605	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	323.009.505	-	323.009.505	-
Contractes de futurs	653.795	653.795	-	-
Total	323.663.300	653.795	323.009.505	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	217.027.063	85.246.970	131.780.093	-
Inversions en fons d'inversió	397.541.041	179.195.027	218.346.014	-
Inversions en instruments del mercat monetari	42.588.881	42.588.881	-	-
Contractes de futurs	1.503.764	1.503.764	-	-
Contractes a termini sobre divises	3.248.047	-	3.248.047	-
Total	661.908.796	308.534.642	353.374.154	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	120.796	-	120.796	-
Total	120.796	-	120.796	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	86.757.537	86.757.537	-	-
Inversions en fons d'inversió	235.525.893	94.359.220	141.166.673	-
Inversions en instruments del mercat monetari	14.986.500	-	14.986.500	-
Contractes a termini sobre divises	529.968	-	529.968	-
Total	337.799.898	181.116.757	156.683.141	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	149.404	149.404	-	-
Contractes a termini sobre divises	129.229	-	129.229	-
Total	278.633	149.404	129.229	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.017.453.654	93.599.874	923.853.780	-
Contractes a termini sobre divises	14.080.756	-	14.080.756	-
Opcions	123.388	-	123.388	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	1.591.965	-	1.591.965	-
Total	1.033.249.763	93.599.874	939.649.889	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023

FINANCIAL INCOME STRATEGY (continuació)

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre divises	126.192	-	126.192	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	366.259	-	366.259	-
Total	492.451	-	492.451	-

EQUILIBRIUM

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	127.867.470	32.818.208	94.115.802	933.460
Inversions en fons d'inversió	14.119.160	14.119.160	-	-
Inversions en instruments del mercat monetari	4.238.639	3.781.661	456.978	-
Contractes de futurs	191.315	191.315	-	-
Contractes a termini sobre divises	631.247	-	631.247	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	494.862	-	494.862	-
Total	147.542.693	50.910.344	95.698.889	933.460

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes de futurs	14.086	14.086	-	-
Contractes a termini sobre divises	42.224	-	42.224	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	431.384	-	431.384	-
Total	487.694	14.086	473.608	-

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en fons d'inversió	309.252.593	25.276.783	283.975.810	-
Contractes de futurs	339.248	339.248	-	-
Contractes a termini sobre divises	1.064.080	-	1.064.080	-
Total	310.655.921	25.616.031	285.039.890	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre divises	515.727	-	515.727	-
Total	515.727	-	515.727	-

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	47.244.462	4.626.380	42.618.082	-
Inversions en fons d'inversió	184.863.011	36.504.310	148.358.701	-
Contractes de futurs	196.560	196.560	-	-
Contractes a termini sobre divises	234.130	-	234.130	-
Total	232.538.163	41.327.250	191.210.913	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions EUR Des. 2023	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023
Actius i passius				
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION (continuació)				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	107.983	-	107.983	-
Total	107.983	-	107.983	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	6.197.957	6.197.957	-	-
Inversions en fons d'inversió	208.545.479	90.296.955	118.248.524	-
Inversions en instruments del mercat monetari	36.410.922	36.410.922	-	-
Contractes a termini sobre divises	533.745	-	533.745	-
Total	251.688.103	132.905.834	118.782.269	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	10.037	-	10.037	-
Total	10.037	-	10.037	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.171.660.884	1.171.660.884	-	-
Inversions en fons d'inversió	293.906.000	98.291.759	195.614.241	-
Contractes de futurs	143.635	143.635	-	-
Contractes a termini sobre divises	1.340.823	-	1.340.823	-
Total	1.467.051.342	1.270.096.278	196.955.064	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	388.310	-	388.310	-
Total	388.310	-	388.310	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.554.041.352	1.554.041.352	-	-
Inversions en fons d'inversió	347.949.245	-	347.949.245	-
Contractes de futurs	302.622	302.622	-	-
Contractes a termini sobre divises	1.588.559	-	1.588.559	-
Total	1.903.881.778	1.554.343.974	349.537.804	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	279.823	-	279.823	-
Total	279.823	-	279.823	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	202.209.374	202.209.374	-	-
Inversions en fons d'inversió	201.114.665	64.569.145	136.545.520	-
Contractes de futurs	221.368	221.368	-	-
Total	403.545.407	266.999.887	136.545.520	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.149.989.283	1.149.989.283	-	-
Inversions en fons d'inversió	285.999.002	72.986.180	213.012.822	-
Contractes de futurs	1.187.411	1.187.411	-	-
Total	1.437.175.696	1.224.162.874	213.012.822	-
GLOBAL LEADERS				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.390.573.524	1.390.573.524	-	-
Inversions en fons d'inversió	248.036.310	248.036.310	-	-
Contractes de futurs	104.099	104.099	-	-
Contractes a termini sobre divises	1.195.989	-	1.195.989	-
Total	1.639.909.922	1.638.713.933	1.195.989	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	347.574	-	347.574	-
Total	347.574	-	347.574	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	448.009.100	-	447.520.113	488.987
Inversions en fons d'inversió	62.687.599	-	62.687.599	-
Inversions en instruments del mercat monetari	1.762.216	1.762.216	-	-
Contractes de futurs	3.323.635	3.323.635	-	-
Contractes a termini sobre divises	1.773.874	-	1.773.874	-
Opcions	5.457	-	5.457	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	908.896	-	908.896	-
Total	518.470.777	5.085.851	512.895.939	488.987
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	1.276.085	1.276.085	-	-
Contractes a termini sobre divises	1.550.550	-	1.550.550	-
Opcions	171.736	-	171.736	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	637.527	-	637.527	-
Total	3.635.898	1.276.085	2.359.813	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	464.306.820	464.306.820	-	-
Inversions en fons d'inversió	116.357.356	30.206.638	86.150.718	-
Contractes de futurs	75.708	75.708	-	-
Contractes a termini sobre divises	354.669	-	354.669	-
Total	581.094.553	494.589.166	86.505.387	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre divises	865.924	-	865.924	-
Total	865.924	-	865.924	-

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	701.954.885	701.954.885	-	-
Inversions en fons d'inversió	167.857.645	-	167.857.645	-
Contractes a termini sobre divises	553.561	-	553.561	-
Total	870.366.091	701.954.885	168.411.206	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre divises	86.537	-	86.537	-
Total	86.537	-	86.537	-

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	304.464.004	304.464.004	-	-
Inversions en fons d'inversió	75.125.574	-	75.125.574	-
Contractes a termini sobre divises	221.975	-	221.975	-
Total	379.811.553	304.464.004	75.347.549	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre divises	42.764	-	42.764	-
Total	42.764	-	42.764	-

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	9.127.377	9.127.377	-	-
Inversions en fons d'inversió	36.496.235	-	36.496.235	-
Inversions en instruments del mercat monetari	4.661.537	4.661.537	-	-
Contractes de futurs	391.696	391.696	-	-
Contractes a termini sobre divises	189.418	-	189.418	-
Opcions	22.414	-	22.414	-
Total	50.888.677	14.180.610	36.708.067	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION (continuació)

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes de futurs	131.017	131.017	-	-
Contractes a termini sobre divises	133.075	-	133.075	-
Opcions	9.252	-	9.252	-
Total	273.344	131.017	142.327	-

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	171.199.708	171.199.708	-	-
Contractes a termini sobre divises	103.744	-	103.744	-
Total	171.303.452	171.199.708	103.744	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre divises	31.066	-	31.066	-
Total	31.066	-	31.066	-

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	54.197.216	54.197.216	-	-
Contractes a termini sobre divises	13.775	-	13.775	-
Total	54.210.991	54.197.216	13.775	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre divises	14.596	-	14.596	-
Total	14.596	-	14.596	-

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	122.298.392	122.298.392	-	-
Inversions en fons d'inversió	29.444.757	-	29.444.757	-
Contractes de futurs	59.539	59.539	-	-
Total	151.802.688	122.357.931	29.444.757	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes de futurs	5.990	5.990	-	-
Contractes a termini sobre divises	41.422	-	41.422	-
Total	47.412	5.990	41.422	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	167.065.645	167.065.645	-	-
Inversions en fons d'inversió	35.426.942	-	35.426.942	-
Contractes de futurs	11.777	11.777	-	-
Contractes a termini sobre divises	95.827	-	95.827	-
Total	202.600.191	167.077.422	35.522.769	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	22.351	-	22.351	-
Total	22.351	-	22.351	-

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Les taules següents resumeixen les aportacions utilitzades per valorar els instruments financers dels subfons mesurats al seu valor just de manera recurrent i no recurrent a 31 de desembre del 2022:

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022
US COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	258.198.938	258.198.938	-	-
Inversions en fons d'inversió	282.057.222	84.689.629	197.367.593	-
Contractes a termini sobre divises	656.549	-	656.549	-
Total	540.912.709	342.888.567	198.024.142	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	43	-	43	-
Total	43	-	43	-
EUROPEAN COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	51.694.802	51.694.802	-	-
Inversions en fons d'inversió	394.909.604	34.534.131	360.375.473	-
Contractes a termini sobre divises	214.358	-	214.358	-
Total	446.818.764	86.228.933	360.589.831	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	1.911	-	1.911	-
Total	1.911	-	1.911	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022
PACIFIC COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	58.128.075	58.128.075	-	-
Inversions en fons d'inversió	153.561.908	8.606.295	144.955.613	-
Contractes a termini sobre divises	149.138	-	149.138	-
Total	211.839.121	66.734.370	145.104.751	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	57.318	-	57.318	-
Total	57.318	-	57.318	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	164.207.800	164.207.800	-	-
Inversions en fons d'inversió	314.046.500	50.230.897	263.815.603	-
Total	478.254.300	214.438.697	263.815.603	-
EURO FIXED INCOME				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.610.226.816	-	1.610.226.816	-
Inversions en instruments del mercat monetari	13.111.989	12.220.683	891.306	-
Contractes de futurs	10.826.671	10.826.671	-	-
Total	1.634.165.476	23.047.354	1.611.118.122	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	1.289.063	1.289.063	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	1.304.899	-	1.304.899	-
Total	2.593.962	1.289.063	1.304.899	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.467.727.611	8.442.570	1.459.285.041	-
Inversions en fons d'inversió	138.417.881	-	138.417.881	-
Inversions en instruments del mercat monetari	192.079.897	117.578.948	74.500.949	-
Contractes de futurs	427.156	427.156	-	-
Contractes a termini sobre divises	5.241.557	-	5.241.557	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Total	1.803.894.102	126.448.674	1.677.445.428	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	400.633	400.633	-	-
Contractes a termini sobre divises	4.182.159	-	4.182.159	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	2.274.774	-	2.274.774	-
Opcions sobre permutes financeres	65.527	-	65.527	-
Total	6.923.093	400.633	6.522.460	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	248.720.723	93.737.537	154.983.186	-
Inversions en fons d'inversió	448.758.083	27.270.192	421.487.891	-
Inversions en instruments del mercat monetari	79.120.097	4.238.597	74.881.500	-
Contractes de futurs	134.750	134.750	-	-
Contractes a termini sobre divises	783.504	-	783.504	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	388.884	-	388.884	-
Total	777.906.041	125.381.076	652.524.965	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	318.402	318.402	-	-
Contractes a termini sobre divises	50.192	-	50.192	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	642.516	-	642.516	-
Total	1.011.110	318.402	692.708	-
DYNAMIC COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	56.624.077	44.230.033	12.394.044	-
Inversions en fons d'inversió	175.327.653	90.128.481	85.199.172	-
Inversions en instruments del mercat monetari	10.969.310	-	10.969.310	-
Contractes a termini sobre divises	378.897	-	378.897	-
Total	243.299.937	134.358.514	108.941.423	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	5.616	-	5.616	-
Total	5.616	-	5.616	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	236.340.862	236.340.862	-	-
Inversions en fons d'inversió	409.277.436	62.453.171	346.824.265	-
Contractes a termini sobre divises	1.073.295	-	1.073.295	-
Total	646.691.593	298.794.033	347.897.560	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	10.915	-	10.915	-
Total	10.915	-	10.915	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.086.488.992	1.086.488.992	-	-
Inversions en fons d'inversió	3.255.755.632	894.867.560	2.360.888.072	-
Contractes de futurs	26.285.528	26.285.528	-	-
Contractes a termini sobre divises	5.043.565	-	5.043.565	-
Total	4.373.573.717	2.007.642.080	2.365.931.637	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	1.902.851	1.902.851	-	-
Contractes a termini sobre divises	26.268	-	26.268	-
Total	1.929.119	1.902.851	26.268	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	3.258.383	3.258.383	-	-
Inversions en fons d'inversió	135.536.710	43.811.669	91.725.041	-
Inversions en instruments del mercat monetari	11.331.406	11.331.406	-	-
Total	150.126.499	58.401.458	91.725.041	-
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	715.713.015	358.659.446	357.053.569	-
Inversions en fons d'inversió	892.881.730	332.396.848	560.484.882	-
Inversions en instruments del mercat monetari	149.653.300	19.964.200	129.689.100	-
Contractes de futurs	213.670	213.670	-	-
Contractes a termini sobre divises	2.183.543	-	2.183.543	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	103.306	-	103.306	-
Total	1.760.748.564	711.234.164	1.049.514.400	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	1.156.540	1.156.540	-	-
Contractes a termini sobre divises	23.820	-	23.820	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	39.375	-	39.375	-
Total	1.219.735	1.156.540	63.195	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	92.346.465	61.578.585	30.767.880	-
Inversions en fons d'inversió	373.821.899	94.104.414	279.717.485	-
Inversions en instruments del mercat monetari	50.930.610	20.962.410	29.968.200	-
Contractes a termini sobre divises	533.757	-	533.757	-
Total	517.632.731	176.645.409	340.987.322	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	15.156	-	15.156	-
Total	15.156	-	15.156	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	180.317.394	180.317.394	-	-
Inversions en fons d'inversió	320.712.101	24.767.885	295.944.216	-
Contractes a termini sobre divises	562.349	-	562.349	-
Total	501.591.844	205.085.279	296.506.565	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	98.130	-	98.130	-
Total	98.130	-	98.130	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	390.279.146	4.781.500	385.497.646	-
Inversions en instruments del mercat monetari	15.421.259	15.421.259	-	-
Contractes a termini sobre divises	1.388.767	-	1.388.767	-
Total	407.089.172	20.202.759	386.886.413	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	228.334	-	228.334	-
Total	228.334	-	228.334	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	334.458.606	-	334.458.606	-
Contractes de futurs	2.005.091	2.005.091	-	-
Total	336.463.697	2.005.091	334.458.606	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions EUR Des. 2022	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2022	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2022	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2022
Actius i passius				
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	234.508.590	78.785.781	155.722.809	-
Inversions en fons d'inversió	342.675.528	204.766.268	137.909.260	-
Inversions en instruments del mercat monetari	43.111.515	43.111.515	-	-
Contractes a termini sobre divises	1.575.703	-	1.575.703	-
Total	621.871.336	326.663.564	295.207.772	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	13.982	-	13.982	-
Total	13.982	-	13.982	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	69.977.890	69.977.890	-	-
Inversions en fons d'inversió	202.585.812	47.348.516	155.237.296	-
Contractes a termini sobre divises	444.622	-	444.622	-
Total	273.008.324	117.326.406	155.681.918	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	29.872	-	29.872	-
Total	29.872	-	29.872	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	780.416.720	95.707.776	684.708.944	-
Contractes a termini sobre divises	3.302.648	-	3.302.648	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	561.346	-	561.346	-
Total	784.280.714	95.707.776	688.572.938	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	6.892	-	6.892	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	397.773	-	397.773	-
Total	404.665	-	404.665	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022
EQUILIBRIUM				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	87.427.020	28.295.550	59.131.470	-
Inversions en fons d'inversió	11.640.778	11.640.778	-	-
Inversions en instruments del mercat monetari	38.642.051	29.651.591	8.990.460	-
Contractes de futurs	171.749	171.749	-	-
Contractes a termini sobre divises	1.183.415	-	1.183.415	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	374.219	-	374.219	-
Total	139.439.232	69.759.668	69.679.564	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	308.672	308.672	-	-
Contractes a termini sobre divises	19.257	-	19.257	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	609.391	-	609.391	-
Total	937.320	308.672	628.648	-
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	325.145.754	35.233.656	289.912.098	-
Contractes de futurs	347.376	347.376	-	-
Contractes a termini sobre divises	673.660	-	673.660	-
Total	326.166.790	35.581.032	290.585.758	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	377.535	377.535	-	-
Contractes a termini sobre divises	391.610	-	391.610	-
Total	769.145	377.535	391.610	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	33.665.533	4.767.680	28.897.853	-
Inversions en fons d'inversió	174.852.686	80.707.217	94.145.469	-
Inversions en instruments del mercat monetari	21.983.280	9.996.000	11.987.280	-
Contractes a termini sobre divises	145.368	-	145.368	-
Total	230.646.867	95.470.897	135.175.970	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	129.014	-	129.014	-
Total	129.014	-	129.014	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	5.387.806	5.387.806	-	-
Inversions en fons d'inversió	177.230.301	100.273.774	76.956.527	-
Inversions en instruments del mercat monetari	57.550.053	53.561.693	3.988.360	-
Contractes a termini sobre divises	671.526	-	671.526	-
Total	240.839.686	159.223.273	81.616.413	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	222	-	222	-
Total	222	-	222	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	990.491.312	990.491.312	-	-
Inversions en fons d'inversió	242.591.299	79.586.480	163.004.819	-
Contractes a termini sobre divises	1.502.616	-	1.502.616	-
Total	1.234.585.227	1.070.077.792	164.507.435	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	44.068	-	44.068	-
Total	44.068	-	44.068	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	910.180.677	910.180.677	-	-
Inversions en fons d'inversió	218.212.445	12.121.219	206.091.226	-
Inversions en instruments del mercat monetari	146.475.833	73.256.376	73.219.457	-
Contractes a termini sobre divises	943.986	-	943.986	-
Total	1.275.812.941	995.558.272	280.254.669	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	37.014	-	37.014	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	5.273.825	-	5.273.825	-
Total	5.310.839	-	5.310.839	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	219.010.020	219.010.020	-	-
Inversions en fons d'inversió	110.811.806	10.291.322	100.520.484	-
Total	329.821.826	229.301.342	100.520.484	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions EUR Des. 2022	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2022	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2022	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2022
Actius i passius				
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.224.635.058	1.224.635.058	-	-
Inversions en fons d'inversió	295.843.179	31.236.793	264.606.386	-
Total	1.520.478.237	1.255.871.851	264.606.386	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	1.222	-	1.222	-
Total	1.222	-	1.222	-
GLOBAL LEADERS				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.042.813.029	1.042.813.029	-	-
Inversions en fons d'inversió	188.889.489	188.889.489	-	-
Contractes a termini sobre divises	994.464	-	994.464	-
Total	1.232.696.982	1.231.702.518	994.464	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	40.586	-	40.586	-
Total	40.586	-	40.586	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	279.502.670	-	279.502.670	-
Inversions en fons d'inversió	49.699.292	-	49.699.292	-
Inversions en instruments del mercat monetari	5.312.785	5.312.785	-	-
Contractes de futurs	2.190.682	2.190.682	-	-
Contractes a termini sobre divises	1.408.458	-	1.408.458	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	205.096	-	205.096	-
Total	338.318.983	7.503.467	330.815.516	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	28.690	28.690	-	-
Contractes a termini sobre divises	939.671	-	939.671	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	318.996	-	318.996	-
Total	1.287.357	28.690	1.258.667	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Actius i passius	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions significatives observables	Altres aportacions significatives no observables
	EUR	(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	Des. 2022	EUR Des. 2022	EUR Des. 2022	EUR Des. 2022
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	381.174.553	381.174.553	-	-
Inversions en fons d'inversió	92.981.361	24.539.983	68.441.378	-
Contractes a termini sobre divises	300.929	-	300.929	-
Total	474.456.843	405.714.536	68.742.307	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	614	-	614	-
Total	614	-	614	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	661.120.986	661.120.986	-	-
Contractes a termini sobre divises	393.726	-	393.726	-
Total	661.514.712	661.120.986	393.726	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	24.852	-	24.852	-
Total	24.852	-	24.852	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	198.892.004	198.892.004	-	-
Inversions en fons d'inversió	40.717.913	-	40.717.913	-
Contractes a termini sobre divises	126.667	-	126.667	-
Total	239.736.584	198.892.004	40.844.580	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes a termini sobre divises	2.340	-	2.340	-
Total	2.340	-	2.340	-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	2.079.898	-	2.079.898	-
Inversions en fons d'inversió	16.687.866	-	16.687.866	-
Inversions en instruments del mercat monetari	2.710.711	2.710.711	-	-
Contractes de futurs	41.217	41.217	-	-
Contractes a termini sobre divises	174.655	-	174.655	-
Total	21.694.347	2.751.928	18.942.419	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	58.886	58.886	-	-
Contractes a termini sobre divises	94.652	-	94.652	-
Total	153.538	58.886	94.652	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2)	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022	Des. 2022

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	74.009.801	74.009.801	-	-
Contractes a termini sobre divises	35.751	-	35.751	-
Total	74.045.552	74.009.801	35.751	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre divises	1.213	-	1.213	-
Total	1.213	-	1.213	-

Tots els valors classificats en valors de nivell 3 en la jerarquia de valor raonable al tancament de l'exercici es van valorar mitjançant cotitzacions de corredors.

La taula següent presenta el moviment dels instruments de nivell 3 per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2023 i el 31 de desembre del 2022:

	Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues	Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues
	Des. 2023	Des. 2022
	EUR	EUR
Global High Yield		
Balanc d'obertura	-	-
Pèrdua total materialitzada	-	-
Moviment total en pèrdues no materialitzades	-	-
Compres	-	-
Vendes	-	-
Transferències al nivell 3 o fora d'ell	38.007.412	-
Balanc de tancament	38.007.412	-

	Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues	Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues
	Des. 2023	Des. 2022
	EUR	EUR
Premium Coupon Collection		
Balanc d'obertura	-	-
Pèrdua total materialitzada	-	-
Moviment total en guanys no materialitzats	856.391	-
Compres	-	-
Vendes	-	-
Transferències al nivell 3 o fora d'ell	-	-
Balanc de tancament	856.391	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2023	Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2022
	EUR	EUR
Coupon Strategy Collection		
Balanç d'obertura	-	-
Pèrdua total materialitzada	-	-
Moviment total en guanys no materialitzats	1.452.000	-
Compres	-	-
Vendes	-	-
Transferències al nivell 3 o fora d'ell	-	-
Balanç de tancament	1.452.000	-

	Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2023	Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2022
	EUR	EUR
Equilibrium		
Balanç d'obertura	-	-
Pèrdua total materialitzada	-	-
Moviment total en guanys no materialitzats	933.460	-
Compres	-	-
Vendes	-	-
Transferències al nivell 3 o fora d'ell	-	-
Balanç de tancament	933.460	-

	Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2023	Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2022
	EUR	EUR
Emerging Markets Fixed Income		
Balanç d'obertura	-	-
Pèrdua total materialitzada	-	-
Moviment total en guanys no materialitzats	-	-
Compres	-	-
Vendes	-	-
Transferències al nivell 3 o fora d'ell	488.987	-
Balanç de tancament	488.987	-

Tècniques de valoració

Quan el valor just de renda variable cotitzada, així com dels derivats que cotitzen en borsa en la data de l'informe, es basen en preus de mercat cotitzats o en cotitzacions de preu vinculants de corredors, sense cap deducció pels costos de transacció, els instruments s'inclouen dins del nivell 1 de la jerarquia. Els valors justos dels títols de deute s'inclouen dins el nivell 2 de la jerarquia.

Per a tots els altres instruments financers, el valor just es determina mitjançant tècniques de valoració. Les tècniques de valoració inclouen tècniques de valor netes presents, la comparació amb instruments similars per als quals existeixen preus del mercat observables, models de preus d'opcions i altres models d'avaluació pertinents.

El fons utilitza models de valoració àmpliament reconeguts per determinar els valors justos dels derivats de venda lliure. Per a aquests instruments financers, les entrades en els models són observables pel mercat i, per tant, estan incloses dins del nivell 2.

El valor just dels contractes de canvi de divises es calculen en funció dels tipus de canvi actuals per a contractes de venciment i perfils de risc similars.

Els valors justos de qualsevol inversió en qualsevol fons d'inversió obert es basen en el valor net dels actius (valor de mercat dels actius del subfons menys els passius / nombre de participacions) calculat per l'administrador dels fons d'inversió subjacents. El valor liquidatiu dels actius dels fons d'inversió subjacents s'ajusten per tenir en consideració qualsevol factor que indiqui que el valor liquidatiu per acció, calculat per l'administrador del fons d'inversió subjacent, pot no ser el valor just. Les inversions en fons d'inversió entren dins de la categoria de nivell 2, excepte qualsevol fons cotitzat en borsa, que es pot classificar com a nivell 1.

Els valors de nivell 3 els valora una persona competent seleccionada pels administradors de la societat gestora i els aprova per a aquesta finalitat l'administrador fiduciari, amb cura i de bona fe, d'acord amb normes de valoració del fons.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Els subfons tenen els objectius d'inversió següents:

US Collection

L'objectiu d'inversió de l'US Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable nord-americans, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de l'Amèrica del Nord.

European Collection

L'objectiu d'inversió de l'European Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable paneuropeus, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts paneuropeus.

Pacific Collection

L'objectiu d'inversió del Pacific Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable de la regió de l'Àsia/el Pacífic, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de la regió de l'Àsia/el Pacífic.

Emerging Markets Collection

L'objectiu d'inversió de l'Emerging Markets Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable de mercats emergents, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts emergents.

Euro Fixed Income

L'objectiu d'inversió de l'Euro Fixed Income és assolir una revaloració a curt i mitjà termini del capital tot invertint en una cartera diversificada de valors internacionals de renda fixa de solvència contrastada denominats en euros, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts, alhora que pretén limitar les fluctuacions del valor del principal.

Global High Yield

L'objectiu d'inversió del Global High Yield és assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment en una cartera diversificada de valors de deute d'alta rendibilitat i baixos índex de solvència assignats, admesos a cotització o negociats principalment en mercats reconeguts nord-americans, europeus i emergents.

Premium Coupon Collection

L'objectiu d'inversió del Premium Coupon Collection és assolir una revaloració a mitjà termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional, en una cartera diversificada de valors vinculats a renda variable internacionals, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Dynamic Collection

L'objectiu d'inversió del Dynamic Collection és assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i valors de renda fixa, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Equity Power Coupon Collection

L'objectiu d'inversió de l'Equity Power Coupon Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Morgan Stanley Global Selection és assolir una revaloració a i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Emerging Markets Multi Asset Collection

L'objectiu d'inversió de l'Emerging Markets Multi Asset Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint, o prenent posicions, a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable, valors de renda fixa i, en menys mesura, en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món, tot i que es posa un èmfasi especial en els mercats emergents.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Coupon Strategy Collection

L'objectiu d'inversió del Coupon Strategy Collection és repartir dividendes de manera periòdica i assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'actius que inclou accions i valors vinculats a renda variable, valors de renda fixa, actius immobiliaris, instruments del mercat monetari, matèries primeres i divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

New Opportunities Collection

L'objectiu d'inversió del New Opportunities Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'actius que inclou accions i valors vinculats a renda variable, valors de renda fixa, actius immobiliaris, instruments del mercat monetari, matèries primeres i divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Infrastructure Opportunity Collection

L'objectiu d'inversió de l'Infrastructure Opportunity Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents) en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable del sector de les infraestructures, que inclou, a títol merament enunciatiu, l'energia, el transport, les telecomunicacions i l'aigua, així com en divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Convertible Strategy Collection

L'objectiu d'inversió del Convertible Strategy Collection és assolir una revaloració a mitjà termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents) en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable del sector de les infraestructures, que inclou, a títol merament enunciatiu, l'energia, el transport, les telecomunicacions i l'aigua, així com en divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Carmignac Strategic Selection és assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable, valors de renda fixa, actius immobiliaris, instruments del mercat monetari així com en divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts internacionals. Es pretén mantenir un grau de volatilitat mitjana per al subfons.

El Subfons pren en consideració factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ESG) com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ESG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El Subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ESG i dades relacionades amb ESG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection és repartir dividendes de manera periòdica i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'actius, entre els quals trobem valors vinculats a renda fixa, accions, valors vinculats a renda variable, matèries primeres i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts internacionals.

El Subfons pren en consideració factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ESG) com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ESG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El Subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ESG i dades relacionades amb ESG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

Socially Responsible Collection

L'objectiu d'inversió del Socially Responsible Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada de renda variable, valors vinculats a renda variable i valors de renda fixa admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El Subfons pren en consideració factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ESG) com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ESG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El Subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ESG i dades relacionades amb ESG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Financial Income Strategy

L'objectiu d'inversió del Financial Income Strategy és maximitzar els ingressos i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional en una cartera diversificada de renda fixa, renda variable, valors vinculats a renda variable i valors híbrids (amb un enfocament als bons contingents convertibles), emesos per entitats que operen principalment en el sector financer cotitzats o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Equilibrium

L'objectiu d'inversió de l'Equilibrium és assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada de títols de renda fixa, renda variable i valors vinculats a renda variable admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection és generar ingressos per a la distribució periòdica de dividends i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada de valors de renda fixa, títols i valors vinculats a renda variable d'Àsia-Pacífic (inclosos els mercats emergents) admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

European Coupon Strategy Collection

L'objectiu d'inversió de l'European Coupon Strategy Collection és generar ingressos per a la distribució periòdica de dividends i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada de valors de renda fixa, títols i valors vinculats a renda variable paneuropeus (inclosos els mercats emergents) admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

US Coupon Strategy Collection

L'objectiu d'inversió de l'US Coupon Strategy Collection és generar ingressos per a la distribució periòdica de dividends i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada de valors de renda fixa, títols i valors vinculats a renda variable de Nord-Amèrica admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Dynamic International Value Opportunity

L'objectiu d'inversió del Dynamic International Value Opportunity és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable, renda fixa i valors híbrids admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Innovative Thematic Opportunities és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable, valors de renda fixa i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El Subfons pren en consideració factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ESG) com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ESG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El Subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ESG i dades relacionades amb ESG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

European Small Cap Equity

L'objectiu d'inversió de l'European Small Cap Equity és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada d'accions europees, valors vinculats a renda variable i divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Chinese Road Opportunity

L'objectiu d'inversió del Chinese Road Opportunity és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada d'accions xineses, valors vinculats a renda variable i divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Global Leaders

L'objectiu d'inversió del Global Leaders és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Emerging Markets Fixed Income

L'objectiu d'inversió de l'Emerging Markets Fixed Income és assolir una revaloració en un horitzó d'inversió a mitjà/llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional en una cartera diversificada de valors vinculats a renda fixa dels mercats emergents, valors híbrids i divises admeses a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Global Demographic Opportunities

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Global Demographic Opportunities és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises admeses a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Global Impact

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Global Impact és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises admeses a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El Subfons pren en consideració factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ESG) com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ESG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El Subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ESG i dades relacionades amb ESG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

Mediolanum Circular Economy Opportunities

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Circular Economy Opportunities és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises admeses a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El Subfons pren en consideració factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ESG) com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ESG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El Subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ESG i dades relacionades amb ESG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

Mediolanum Multi Asset ESG Selection

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Multi Asset ESG Selection és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors relacionats amb renda variable, valors de renda fixa, instruments del mercat monetari, productes bàsics i divises admeses a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El Subfons pren en consideració factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ESG) com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ESG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El Subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ESG i dades relacionades amb ESG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

Mediolanum Energy Transition

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Energy Transition és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint o assumint exposició a «inversions sostenibles», que es defineixen com aquelles inversions que contribueixen a un objectiu ambiental o social (sempre que aquestes inversions no perjudiquen de manera significativa cap d'aquests objectius i que les empreses participades segueixin bones pràctiques de governança). Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises admeses a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El Subfons pren en consideració factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ESG) com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ESG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El Subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ESG i dades relacionades amb ESG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Mediolanum Future Sustainable Nutrition¹

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Future Sustainable Nutrition és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint o assumint exposició a «inversions sostenibles», que es defineixen com aquelles inversions que contribueixen a un objectiu ambiental o social (sempre que aquestes inversions no perjudiquen de manera significativa cap d'aquests objectius i que les empreses participades segueixin bones pràctiques de governança). Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises segons es descriu a continuació, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El Subfons pren en consideració factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ESG) com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ESG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El Subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ESG i dades relacionades amb ESG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

Mediolanum India Opportunities¹

L'objectiu d'inversió del Mediolanum India Opportunities és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà invertint principalment en accions i valors vinculats a renda variable d'empreses o entitats les seus principals de les quals es troben a l'Índia o d'empreses internacionals que desenvolupen activitats empresarials significatives a l'Índia o que obtenen una proporció significativa de les seves rendes o ingressos d'aquest país.

Mediolanum Global Equity Style Selection¹

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Global Equity Style Selection és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises segons es descriu a continuació, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Els inventaris de cartera inclosos a les pàgines 390 a 724 són indicatius del tipus d'actius financers mantinguts durant l'exercici.

El fons compta amb directrius d'inversió que estableixen les seves estratègies de negocis globals, la seva tolerància al risc i la seva filosofia de gestió de riscos en general i ha establert processos per supervisar i controlar les operacions de cobertura econòmica de manera oportuna i precisa. El fons té implantat un procés de gestió de riscos per a l'ús d'instruments financers derivats que ha estat aprovat pels administradors de la societat gestora i pel Banc Central d'Irlanda.

A continuació es presenta una descripció d'alguns dels tipus de risc més importants i un resum dels processos que la societat gestora ha implantat per avaluar, supervisar i controlar aquests riscos específics.

Els principals riscos associats als instruments financers dels subfons són els riscos de preus de mercat, de canvi, de liquiditat, de crèdit i de tipus d'interès.

(a) Risc de preus de mercat

El risc de preus de mercat es planteja principalment a causa de la incertesa sobre els preus futurs dels instruments financers mantinguts a la cartera. Representa la pèrdua potencial que podrien patir els subfons pel fet de mantenir posicions de mercat en el cas que es produïssin fluctuacions de preus. Alguns subfons poden invertir en mercats emergents. Els valors d'aquests mercats poden comportar un alt grau de risc i es podrien considerar especulatiu. Entre els riscos associats a aquests valors s'inclouen: (i) un risc més alt d'expropiació, d'aplicació d'impostos confiscatoris, de nacionalitzacions i d'inestabilitat social, política i econòmica; (ii) una dimensió actual reduïda dels mercats en els quals es negocien els títols d'emissors de mercats emergents, que presenten uns volums de contractació baixos o inexistents, fet que comporta una manca de liquiditat i una volatilitat de preus; (iii) algunes polítiques nacionals, que poden limitar les oportunitats d'inversió dels subfons, incloses restriccions imposades a la inversió en emissors o sectors considerats estratègics per als interessos nacionals del país de què es tracti, i (iv) l'absència d'un marc jurídic fort que reguli la inversió privada o estrangera i la propietat privada.

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(a) Risc de preus de mercat (continuació)

La societat gestora recorre a l'assignació d'actius de les carteres dels subfons per tal de minimitzar el risc associat a certs sectors del mercat al mateix temps que es mantenen els objectius d'inversió.

Anàlisi de sensibilitat

A 31 de desembre del 2023, si els actius subjacents (llevat dels instruments financers derivats) en poder dels Subfons haguessin augmentat o disminuït en un 5% (31 de desembre del 2022: 5%), mentre que els tipus de canvi de moneda estrangera s'haguessin mantingut constants, hi hauria hagut els següents increments o disminucions aproximats en els actius nets atribuïbles als titulars de participacions reemborsables:

Denominació del subfons	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2022
	5% de guany (EUR)	5% pèrdua (EUR)	5% de guany (EUR)	5% pèrdua (EUR)
US Collection	35.833.169	(35.833.169)	27.012.808	(27.012.808)
European Collection	25.201.156	(25.201.156)	22.330.220	(22.330.220)
Pacific Collection	11.233.181	(11.233.181)	10.584.499	(10.584.499)
Emerging Markets Collection	26.453.573	(26.453.573)	23.912.715	(23.912.715)
Euro Fixed Income	56.082.399	(56.082.399)	81.166.940	(81.166.940)
Global High Yield	112.982.174	(112.982.174)	89.911.269	(89.911.269)
Premium Coupon Collection	36.460.684	(36.460.684)	38.829.945	(38.829.945)
Dynamic Collection	14.267.497	(14.267.497)	12.146.052	(12.146.052)
Equity Power Coupon Collection	33.596.581	(33.596.581)	32.280.915	(32.280.915)
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	252.792.265	(252.792.265)	217.112.231	(217.112.231)
Emerging Markets Multi Asset Collection	7.663.521	(7.663.521)	7.506.325	(7.506.325)
Coupon Strategy Collection	83.958.161	(83.958.161)	87.912.402	(87.912.402)
New Opportunities Collection	25.827.142	(25.827.142)	25.854.949	(25.854.949)
Infrastructure Opportunity Collection	25.452.607	(25.452.607)	25.051.475	(25.051.475)
Convertible Strategy Collection	21.502.119	(21.502.119)	20.285.020	(20.285.020)
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	16.150.475	(16.150.475)	16.722.930	(16.722.930)
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	32.857.849	(32.857.849)	31.014.782	(31.014.782)
Socially Responsible Collection	16.863.497	(16.863.497)	13.628.185	(13.628.185)
Financial Income Strategy	50.872.683	(50.872.683)	39.020.836	(39.020.836)
Equilibrium	7.311.263	(7.311.263)	6.885.492	(6.885.492)
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	15.462.630	(15.462.630)	16.257.288	(16.257.288)
European Coupon Strategy Collection	11.605.374	(11.605.374)	11.525.075	(11.525.075)
US Coupon Strategy Collection	12.557.718	(12.557.718)	12.008.408	(12.008.408)
Dynamic International Value Opportunity	73.278.344	(73.278.344)	61.654.131	(61.654.131)
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	95.099.530	(95.099.530)	63.743.448	(63.743.448)
European Small Cap Equity	20.166.202	(20.166.202)	16.491.091	(16.491.091)
Chinese Road Opportunity	71.799.414	(71.799.414)	76.023.912	(76.023.912)
Global Leaders	81.930.492	(81.930.492)	61.585.126	(61.585.126)
Emerging Markets Fixed Income	25.622.946	(25.622.946)	16.725.737	(16.725.737)
Mediolanum Global Demographic Opportunities	29.033.209	(29.033.209)	23.707.796	(23.707.796)
Mediolanum Global Impact	43.490.627	(43.490.627)	33.056.049	(33.056.049)
Mediolanum Circular Economy Opportunities	18.979.479	(18.979.479)	11.980.496	(11.980.496)
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	2.514.257	(2.514.257)	1.073.924	(1.073.924)
Mediolanum Energy Transition	8.559.985	(8.559.985)	3.700.490	(3.700.490)
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	2.709.861	(2.709.861)	-	-
Mediolanum India Opportunities ¹	7.587.157	(7.587.157)	-	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	10.124.629	(10.124.629)	-	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(a) Risc de preus de mercat (continuació)

Exposició global a instruments financers derivats

El departament de Gestió de Riscos de la societat gestora ha avaluat el perfil de risc del fons i dels subfons relacionats a partir de la política d'inversió, l'estratègia i l'ús d'instruments financers derivats. A partir del perfil de risc i quan el subfons mantingui instruments financers derivats, el departament de gestió de riscos ha determinat que el mètode per calcular l'exposició a instruments financers derivats per a tots els subfons serà l'enfocament del compromís. Les excepcions a l'ús de l'enfocament de compromís són Equilibrium i Mediolanum Multi Asset ESG Selection, on s'utilitza l'enfocament VaR absolut.

L'exposició global dels subfons a 31 de desembre del 2023 és la següent:

Denominació	Exposició global		
	Mín.	Màx.	Mitjana
US Collection	0%	3%	1%
European Collection	0%	2%	1%
Pacific Collection	0%	4%	2%
Emerging Markets Collection	0%	12%	5%
Euro Fixed Income	0%	18%	3%
Global High Yield	14%	20%	17%
Premium Coupon Collection	4%	10%	5%
Dynamic Collection	1%	9%	2%
Equity Power Coupon Collection	0%	11%	3%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	6%	16%	12%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	29%	23%
Coupon Strategy Collection	1%	15%	8%
New Opportunities Collection	1%	5%	2%
Infrastructure Opportunity Collection	0%	3%	0%
Convertible Strategy Collection	8%	23%	16%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	35%	10%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	11%	42%	21%
Socially Responsible Collection	6%	18%	10%
Financial Income Strategy	54%	117%	64%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	28%	47%	35%
European Coupon Strategy Collection	4%	11%	5%
US Coupon Strategy Collection	0%	8%	2%
Dynamic International Value Opportunity	0%	2%	0%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	12%	1%
European Small Cap Equity	0%	2%	0%
Chinese Road Opportunity	1%	4%	2%
Global Leaders	0%	2%	0%
Emerging Markets Fixed Income	12%	41%	23%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0%	7%	1%
Mediolanum Global Impact	0%	0%	0%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	0%	0%	0%
Mediolanum Energy Transition	0%	0%	0%
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	0%	0%	0%
Mediolanum India Opportunities ¹	0%	7%	2%
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	0%	1%	0%

Denominació	VaR del 99 % a 20 dies (% del NAV)			Model
	Mín.	Màx.	Mitjana	
Equilibrium	2%	7%	3%	Històric
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	3%	10%	5%	Històric

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(a) Risc de preus de mercat (continuació)

Exposició global a instruments financers derivats (continuació)

El palanquejament (una suma de valors teòrics) del subfons Equilibrium a 31 de desembre del 2023 és el següent:

Denominació	Palanquejament (una suma de valors teòrics)
	Mitjana
Equilibrium	57%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	79%

L'exposició global dels subfons a 31 de desembre del 2022 és la següent:

Denominació	Exposició global		
	Mín.	Màx.	Mitjana
US Collection	0%	3%	1%
European Collection	0%	2%	1%
Pacific Collection	0%	3%	2%
Emerging Markets Collection	0%	5%	3%
Euro Fixed Income	2%	44%	23%
Global High Yield	0%	20%	15%
Premium Coupon Collection	1%	20%	9%
Dynamic Collection	0%	15%	8%
Equity Power Coupon Collection	0%	6%	0%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2%	17%	13%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	2%	1%
Coupon Strategy Collection	0%	15%	8%
New Opportunities Collection	0%	8%	2%
Infrastructure Opportunity Collection	0%	2%	0%
Convertible Strategy Collection	0%	21%	9%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	43%	22%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0%	50%	19%
Socially Responsible Collection	0%	20%	7%
Financial Income Strategy	4%	125%	49%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	3%	42%	24%
European Coupon Strategy Collection	2%	7%	4%
US Coupon Strategy Collection	2%	11%	5%
Dynamic International Value Opportunity	0%	8%	2%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	4%	0%
European Small Cap Equity	0%	0%	0%
Chinese Road Opportunity	1%	7%	5%
Global Leaders	0%	4%	2%
Emerging Markets Fixed Income	14%	58%	32%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0%	4%	3%
Mediolanum Global Impact	0%	0%	0%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	0%	0%	0%
Mediolanum Energy Transition	0%	0%	0%

Denominació	VaR del 99 % a 20 dies (% del NAV)			Model
	Mín.	Màx.	Mitjana	
Equilibrium	3%	6%	5%	Històric
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	4%	7%	6%	Històric

El palanquejament (una suma de valors teòrics) del subfons Equilibrium a 31 de desembre del 2022 és el següent:

Denominació	Palanquejament (una suma de valors teòrics)
	Mitjana
Equilibrium	101%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	51%

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi

El valor dels actius d'un subfons quedarà afectat per les fluctuacions que registri, en relació amb la moneda del compte, el valor de les monedes en què cotitzin o es denominin els valors inclosos en la seva cartera. Els tipus de canvi poden fluctuar de manera significativa en períodes curs de temps, fet que pot fer oscil·lar, en combinació amb altres factors, el patrimoni net del subfons. Els subfons que inverteixen en fons d'inversió tenen una exposició indirecta als tipus de canvi de les inversions subjacents en aquests fons d'inversió.

Tal com s'indica a la nota 11, els subfons poden invertir en instruments financers derivats, inclosos els derivats de divises, per a la inversió i amb fins de gestió eficient de la cartera que faran augmentar o disminuir l'exposició del corresponent subfons a divises individuals relatives a la cartera d'inversió que es manté.

La societat gestora o la societat gestora delegada d'inversions, segons correspongui, poden intentar mitigar el risc de canvi de divises per a les classes de participacions amb cobertura utilitzant instruments financers com contractes a termini sobre divises. Si la societat gestora o la societat gestora delegada d'inversions, segons correspongui, efectua aquestes operacions, els guanys/pèrdues d'aquestes i els costos resultants de les transaccions pertinents només es podran atribuir a la classe d'unitats corresponent i no es poden combinar ni compensar amb les exposicions d'altres classes o actius específics.

El 31 de desembre del 2023 tenen classes de participacions amb cobertura els següents subfons:

US Collection	European Coupon Strategy Collection
European Collection	US Coupon Strategy Collection
Pacific Collection	Dynamic International Value Opportunity
Global High Yield	Mediolanum Innovative Thematic Opportunities
Premium Coupon Collection	Global Leaders
Dynamic Collection	Emerging Markets Fixed Income
Equity Power Coupon Collection	Mediolanum Global Demographic Opportunities
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Mediolanum Global Impact
Coupon Strategy Collection	Mediolanum Circular Economy Opportunities
New Opportunities Selection	Mediolanum Multi Asset ESG Selection
Infrastructure Opportunity Collection	Mediolanum Energy Transition
Convertible Strategy Collection	Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹
Socially Responsible Collection	Mediolanum Global Equity Style Selection ¹
Equilibrium	
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

En l'execució de la cobertura de la classe, la societat gestora empra un enfocament de transparència en relació amb l'exposició a divises dels fons d'inversió.

Si la societat gestora o la societat gestora delegada d'inversions, segons escaigui, cerquen cobertura contra les fluctuacions de les divises, tot i que pot ser que no sigui intencionat, podria donar, com a resultat, posicions amb sobre cobertura o infracobertura a conseqüència de factors externs que s'escapin del control de la societat gestora o de la societat gestora delegada d'inversions. No obstant això, les posicions amb excés de cobertura no superaran el 105% del valor liquidatiu net de la participació i les participacions amb cobertura seran objecte d'examen per part de la societat gestora o la societat gestora delegada d'inversions per assegurar que les posicions per sobre del 100% del valor liquidatiu no es passaran d'un mes a un altre mes.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

A continuació s'inclou un desglossament dels actius i passius nets inclosos en el balanç de situació financera, denominats en monedes diferents de l'euro en poder dels subfons a 31 de desembre del 2023. Aquesta anàlisi no és representativa de l'exposició real a la qual un Partícip pot estar subjecte a causa de l'impacte de les classes amb Cobertura i l'exposició al risc de canvi subjacent en fons d'inversió mantinguts per un Subfons. L'exposició al risc de canvi en contractes a termini sobre divises inclou contractes de cobertura i de cartera. Els imports s'expressen en euros, la moneda del compte.

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
US COLLECTION					
CAD	-	2.811	-	2.811	562
USD	645.708.806	16.971.174	(154.433.089)	508.246.891	332.746.851
Total	645.708.806	16.973.985	(154.433.089)	508.249.702	332.747.413
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	37.504.851	2.778	(17.875.903)	19.631.726	(5.644.250)
DKK	9.186.797	3.549	(9.229.062)	(38.716)	(4.783.265)
GBP	59.716.049	105.797	(24.122.583)	35.699.263	(6.181.156)
NOK	1.140.861	104	-	1.140.965	(1.646.430)
SEK	10.980.456	3	(5.234.403)	5.746.056	(2.279.886)
USD	8.807.351	32.429	(5.578.987)	3.260.793	(2.944.309)
Total	127.336.365	144.660	(62.040.938)	65.440.087	(23.479.296)
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.321.734	696	(4.802.668)	1.519.762	2.023.969
CNH	152.071	-	(585.222)	(433.151)	879.279
HKD	8.932.041	(275.858)	(7.747.256)	908.927	3.451.261
IDR	2.392.933	(60)	-	2.392.873	2.053.477
INR	4.911.738	-	-	4.911.738	3.882.429
JPY	24.476.197	1.139.191	(17.355.557)	8.259.831	3.938.648
KRW	4.956.943	24	-	4.956.967	5.035.117
SGD	1.402.966	23.171	(1.092.651)	333.486	(485.969)
THB	-	2.319	-	2.319	-
TWD	8.476.347	17.966	-	8.494.313	6.205.851
USD	19.845.835	(57.529)	(2.046.287)	17.742.019	17.440.105
VND	292.891	18.384	-	311.275	378.890
Total	82.161.696	868.304	(33.629.641)	49.400.359	44.803.057

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	3.172.219	1.876	-	3.174.095	2.243.408
BRL	5.954.028	59.777	-	6.013.805	4.191.623
CNH	7.686.123	166.623	-	7.852.746	12.002.110
GBP	-	409	-	409	382
HKD	26.225.470	(166)	-	26.225.304	38.819.033
HUF	3.211.546	139	-	3.211.685	2.298.863
IDR	7.207.334	-	-	7.207.334	6.749.680
INR	10.739.488	-	-	10.739.488	7.576.101
JPY	-	6.352	-	6.352	7.065
KRW	26.472.441	-	-	26.472.441	26.491.921
MXN	3.201.258	288	-	3.201.546	2.093.652
PLN	1.412.369	9.324	-	1.421.693	1.355.202
SAR	-	1	-	1	-
THB	716.106	15.516	-	731.622	813.908
TRY	1.303.908	244	-	1.304.152	648
TWD	24.811.719	59.420	-	24.871.139	20.898.366
USD	151.922.096	(128.219)	-	151.793.877	166.443.150
VND	1.240.633	38.190	-	1.278.823	6.505
ZAR	5.322.937	2.790	-	5.325.727	5.859.028
Total	280.599.675	232.564	-	280.832.239	297.850.645
EURO FIXED INCOME					
GBP	-	-	-	-	(796)
USD	-	(2.492.205)	-	(2.492.205)	-
Total	-	(2.492.205)	-	(2.492.205)	(796)
GLOBAL HIGH YIELD					
AUD	374.549	-	(633.503)	(258.954)	-
CAD	-	106	-	106	102
CHF	1.598.401	1.241.042	-	2.839.443	2.429.132
GBP	34.850.425	6.949.038	(41.310.888)	488.575	17.826.019
JPY	-	3	-	3	3
NZD	-	27	-	27	6.101
PLN	-	1	-	1	1
USD	1.788.975.988	51.306.064	(702.591.278)	1.137.690.774	930.296.086
ZAR	-	91	-	91	94
Total	1.825.799.363	59.496.372	(744.535.669)	1.140.760.066	950.557.538

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	3.289.544	22.151	(579.471)	2.732.224	1.009.350
BRL	1.111.728	-	(606.367)	505.361	636.419
CAD	3.965.711	118.353	(589.809)	3.494.255	1.197.391
CHF	5.541.741	1.232	(2.394.913)	3.148.060	1.726.763
CNH	-	32.492	-	32.492	34.611
DKK	2.794.209	552	-	2.794.761	587.489
GBP	10.471.994	8.743	(5.124.203)	5.356.534	2.181.094
HKD	577.363	84	-	577.447	452.402
IDR	1.035.616	-	(1.064.842)	(29.226)	471.034
JPY	7.321.629	(79.249)	(3.262.187)	3.980.193	(1.498.228)
MXN	-	4.534	-	4.534	1.180.807
NOK	2.306.804	19.737	-	2.326.541	1.868.486
NZD	1.178.484	14.126	-	1.192.610	1.177.361
PEN	1.195.978	-	(1.093.682)	102.296	1.103.361
PHP	639.303	-	(622.648)	16.655	1.225.897
PLN	751.052	23	-	751.075	1.123.075
RUB	280.391	-	-	280.391	-
SEK	1.266.573	43	-	1.266.616	118.967
SGD	765.996	38	-	766.034	223.788
THB	-	(11.897)	-	(11.897)	(12.135)
USD	135.572.886	548.441	(62.444.396)	73.676.931	47.822.285
ZAR	377.896	17.117	(369.549)	25.464	407.272
Total	180.444.898	696.520	(78.152.067)	102.989.351	63.037.489
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	1.881.038	7.162	(495.647)	1.392.553	128.282
CAD	2.841.529	4.997	(787.729)	2.058.797	375.499
CHF	2.657.552	209	(1.800.980)	856.781	(317.703)
DKK	1.796.468	464	(2.158.142)	(361.210)	26.343
GBP	5.502.590	11.764	(3.571.125)	1.943.229	10.412.528
HKD	487.834	70	(1.369.332)	(881.428)	(684.744)
JPY	4.822.741	4.760	(2.181.338)	2.646.163	(2.296.416)
NOK	556.023	-	-	556.023	121.792
SEK	1.070.626	15	(462.192)	608.449	103.033
SGD	648.394	-	-	648.394	215.284
USD	79.720.733	74.974	(44.173.136)	35.622.571	54.630.036
Total	101.985.528	104.415	(56.999.621)	45.090.322	62.713.934

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CAD	2.103.918	10.821	(2.557.940)	(443.201)	(3.218.610)
CHF	27.351.563	18	(14.047.410)	13.304.171	3.824.589
DKK	10.158.805	17	(3.595.727)	6.563.095	532
GBP	212.410.028	951.104	(47.849.271)	165.511.861	232.590.556
HKD	-	-	(2.157.695)	(2.157.695)	(2.468.960)
JPY	7.789.807	6.293	(14.199.868)	(6.403.768)	(10.816.924)
KRW	3.654.843	-	-	3.654.843	3.328.586
NOK	4.080.374	169	(2.313.424)	1.767.119	192.959
SEK	5.968.813	123	(2.630.584)	3.338.352	1.380.432
TWD	3.235.883	13.282	-	3.249.165	2.720.082
USD	214.961.333	357.745	(116.424.975)	98.894.103	31.493.250
Total	491.715.367	1.339.572	(205.776.894)	287.278.045	259.026.492
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CAD	-	-	-	-	(8.346.695)
CHF	52.015.814	18.703	(14.430.751)	37.603.766	31.530.464
DKK	18.989.274	11.378	(14.872.690)	4.127.962	249.014
GBP	72.208.384	305.032	(63.141.878)	9.371.538	3.648.759
HKD	25.326.641	48.201	(22.644.194)	2.730.648	8.570.097
IDR	1.838.671	19.346	-	1.858.017	2.531.412
INR	15.236.110	52.962	-	15.289.072	16.971.932
JPY	270.703.058	848.085	(76.178.436)	195.372.707	205.146.157
KRW	10.245.957	29.268	-	10.275.225	13.012.987
MYR	1.807.080	5	-	1.807.085	2.822.036
NOK	2.478.464	7	-	2.478.471	2.232.716
PHP	606.345	1.655	-	608.000	1.147.317
SEK	14.631.832	311	-	14.632.143	2.500.857
SGD	3.629.960	23.447	-	3.653.407	4.193.967
THB	1.810.557	21.787	-	1.832.344	1.573.586
TWD	14.118.768	165.474	-	14.284.242	16.783.689
USD	1.003.031.705	1.137.474	(726.496.119)	277.673.060	33.490.999
Total	1.508.678.620	2.683.135	(917.764.068)	593.597.687	338.059.294
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
GBP	-	863	-	863	150
INR	-	-	2.858.108	2.858.108	-
KRW	-	-	2.823.239	2.823.239	-
USD	79.209.004	2.070.608	(35.129.356)	46.150.256	89.392.764
Total	79.209.004	2.071.471	(29.448.009)	51.832.466	89.392.914

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	7.746.561	34.073	(2.816.513)	4.964.121	1.830.494
CAD	12.509.566	316.559	(8.447.044)	4.379.081	(1.908.077)
CHF	26.680.339	5	(19.953.448)	6.726.896	6.266.154
DKK	10.631.616	90	(14.635.543)	(4.003.837)	2.127.162
GBP	44.962.144	(196.000)	(42.748.914)	2.017.230	180.090.667
HKD	1.295.834	190	(16.486.399)	(15.190.375)	(6.399.409)
IDR	1.346.012	81.870	(1.342.975)	84.907	-
JPY	15.274.077	117.725	(13.301.049)	2.090.753	(17.970.776)
KRW	3.982.728	20.715	(1.277.931)	2.725.512	2.832.696
MXN	-	-	-	-	(1)
NOK	7.441.486	149	(3.841.698)	3.599.937	450.919
NZD	1.106.332	13.276	(1.118.815)	793	-
PEN	500.972	-	(460.860)	40.112	-
PHP	694.774	-	(709.092)	(14.318)	-
PLN	1.788.218	7	(1.709.223)	79.002	(1)
SEK	6.211.502	269	(343.102)	5.868.669	3.662.758
SGD	1.722.999	1	-	1.723.000	783.512
TWD	2.343.829	9.997	-	2.353.826	2.294.235
USD	661.874.972	(1.216.655)	(329.206.588)	331.451.729	146.600.214
ZAR	752.605	93	(769.956)	(17.258)	-
Total	808.866.566	(817.636)	(459.169.150)	348.879.780	320.660.547
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	1.532.715	5.794	-	1.538.509	689.995
CAD	2.318.537	3.972	(2.689)	2.319.820	116.826
CHF	2.157.355	457	(2.398.467)	(240.655)	(1.209.939)
DKK	1.464.381	420	(3.037.995)	(1.573.194)	(156.869)
GBP	4.490.679	9.673	(4.467.839)	32.513	41.272.199
HKD	397.530	154	(3.817.890)	(3.420.206)	(1.913.884)
JPY	3.896.904	(37.895)	(2.999.804)	859.205	(2.706.929)
NOK	453.078	398	-	453.476	167.526
SEK	872.854	156	-	873.010	140.754
SGD	530.838	1	-	530.839	296.841
USD	68.350.880	(549.118)	(59.590.798)	8.210.964	34.463.615
ZAR	-	5.169	-	5.169	5.374
Total	86.465.751	(560.819)	(76.315.482)	9.589.450	71.165.509

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	22.498.606	420.323	(10.457.623)	12.461.306	(358.122)
BRL	450.194	-	-	450.194	-
CAD	16.069.771	98.865	(9.422.777)	6.745.859	8.382.849
CHF	1.736.680	581	(1.242.556)	494.705	388.212
CNH	-	-	-	-	(1.410.427)
DKK	-	552	(2.008.772)	(2.008.220)	546
GBP	40.289.259	138.074	(9.664.439)	30.762.894	25.232.704
HKD	2.930.024	4.785	(3.824.277)	(889.468)	7.956.689
JPY	-	657	(3.449.984)	(3.449.327)	(1.861.992)
MXN	3.066.849	-	(2.803.789)	263.060	1.432.227
NZD	-	21	-	21	1.072.977
USD	87.359.275	4.651.613	(78.656.313)	13.354.575	22.590.183
Total	174.400.658	5.315.471	(121.530.530)	58.185.599	63.425.846
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
AUD	-	-	1.547.993	1.547.993	-
GBP	-	-	2.654.532	2.654.532	4.181.677
JPY	-	-	15.854.890	15.854.890	16.481.724
USD	278.547.691	221.524	(156.985.273)	121.783.942	142.527.584
Total	278.547.691	221.524	(136.927.858)	141.841.357	163.190.985
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
USD	-	2.017.507	-	2.017.507	9.473.729
Total	-	2.017.507	-	2.017.507	9.473.729
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	2.173.467	12.480	-	2.185.947	1.310.533
CHF	5.257.850	253.786	-	5.511.636	9.319.737
GBP	37.638.480	837.201	(27.654.023)	10.821.658	13.532.777
KRW	2.194.324	-	-	2.194.324	-
SEK	2.987.772	38.628	-	3.026.400	1.563.638
USD	215.287.955	4.876.276	(113.407.334)	106.756.897	132.687.896
Total	265.539.848	6.018.371	(141.061.357)	130.496.862	158.414.581
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
AUD	-	3.123	617.567	620.690	733.558
CAD	-	-	1.047.857	1.047.857	1.115.638
CHF	1.501.131	21.311	(1.061.204)	461.238	(47.446)
CNH	-	-	-	-	(461.993)
DKK	1.123.765	1.028	(1.412.854)	(288.061)	(765.733)
GBP	6.055.693	243.408	(6.014.020)	285.081	(621.691)
HKD	-	2.324	(1.357.573)	(1.355.249)	(949.220)
JPY	3.912.751	1.419	(4.464.183)	(550.013)	(406.433)
NOK	-	-	-	-	(878.194)
SEK	-	1.313	574.392	575.705	(248.728)
SGD	-	-	151.563	151.563	154.382
USD	174.193.638	10.826.238	(77.789.884)	107.229.992	60.300.541
Total	186.786.978	11.100.164	(89.708.339)	108.178.803	57.924.681

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CAD	-	1	-	1	1
CHF	-	(47)	70	23	(9)
GBP	116.259.757	(31.318)	(115.462.073)	766.366	(1.663.845)
HKD	-	(1)	-	(1)	(63.077)
JPY	-	(1)	-	(1)	(1)
KRW	-	-	-	-	262.884
SEK	-	11	-	11	11
USD	489.555.015	(420.314)	(497.646.133)	(8.511.432)	(648.682)
Total	605.814.772	(451.669)	(613.108.136)	(7.745.033)	(2.112.718)
EQUILIBRIUM					
AUD	1.443.743	12.988	(929.797)	526.934	387.790
BRL	831.667	-	(453.669)	377.998	476.096
CAD	1.294.684	89.936	(894.638)	489.982	389.482
CHF	769.783	4	(373.284)	396.503	702.639
CNH	-	35.570	-	35.570	37.890
DKK	521.684	193	-	521.877	397.955
GBP	3.227.459	(11.653)	(2.380.775)	835.031	(152.010)
HKD	141.430	21	-	141.451	305.736
IDR	776.313	-	(795.914)	(19.601)	433.352
JPY	1.903.475	(48.189)	(900.601)	954.685	1.063.981
MXN	-	4.342	-	4.342	409.145
NOK	1.381.845	14.190	(673.605)	722.430	797.992
NZD	902.863	10.915	(437.062)	476.716	433.476
PEN	936.450	-	(856.374)	80.076	863.931
PHP	580.659	-	(560.770)	19.889	815.954
PLN	608.709	-	-	608.709	486.683
RUB	293.460	-	-	293.460	-
SEK	310.094	26	-	310.120	69.488
SGD	187.147	77	-	187.224	150.962
THB	-	(10.286)	-	(10.286)	(10.492)
USD	31.817.741	70.518	(30.787.969)	1.100.290	409.614
ZAR	372.797	16.700	(364.594)	24.903	401.572
Total	48.302.003	185.352	(40.409.052)	8.078.303	8.871.236

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
AUD	-	(311.507)	(8.880.662)	(9.192.169)	(6.313.635)
CNH	-	-	(27.561.014)	(27.561.014)	(40.983.542)
GBP	-	18	-	18	17
HKD	-	-	(17.406.080)	(17.406.080)	(23.575.063)
JPY	-	2.507.755	14.612.703	17.120.458	4.716.719
KRW	-	371.518	-	371.518	464.755
MXN	-	-	(1.103.925)	(1.103.925)	-
PLN	-	-	(790.286)	(790.286)	-
SGD	-	227.565	(1.606.893)	(1.379.328)	(7.257.591)
USD	253.298.020	3.552.301	(41.169.212)	215.681.109	287.756.950
ZAR	-	-	(851.827)	(851.827)	-
Total	253.298.020	6.347.650	(84.757.196)	174.888.474	214.808.610
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
CAD	-	-	-	-	(559.941)
CHF	-	-	(1.321.452)	(1.321.452)	(1.013.129)
DKK	-	-	(3.502.976)	(3.502.976)	(3.848.377)
GBP	12.000.940	96.515	(9.533.798)	2.563.657	42.104.754
JPY	-	-	(517.944)	(517.944)	-
NOK	-	-	-	-	(1.180.377)
SEK	-	-	(1.704.161)	(1.704.161)	(3.149.985)
USD	4.626.380	48	(9.351.910)	(4.725.482)	(3.708.182)
Total	16.627.320	96.563	(25.932.241)	(9.208.358)	28.644.763
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
GBP	-	570	-	570	7.153.031
USD	189.161.890	(1.116.135)	(90.345.142)	97.700.613	109.642.478
Total	189.161.890	(1.115.565)	(90.345.142)	97.701.183	116.795.509
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	7.393.383	176.615	(1.867.212)	5.702.786	6.075.235
BRL	1.953.589	77.923	-	2.031.512	2.044.884
CAD	18.088.467	49.829	(4.268.695)	13.869.601	7.813.516
CHF	30.729.948	(79.783)	(12.805.911)	17.844.254	4.538.270
DKK	2.383.152	12.652	-	2.395.804	5.162.548
GBP	99.152.540	350.360	(30.299.378)	69.203.522	61.655.340
HKD	13.841.101	107.208	(4.274.924)	9.673.385	11.860.783
JPY	44.264.638	59.563	(11.101.901)	33.222.300	68.498.069
KRW	18.026.190	10.987	-	18.037.177	4.812.466
MXN	2.902.327	-	-	2.902.327	5.472.359
NOK	1.258.519	1.864	-	1.260.383	-
SEK	9.253.228	(29.545)	(2.190.989)	7.032.694	4.445.378
SGD	2.633.996	17.669	-	2.651.665	120.527
THB	1.974.322	-	-	1.974.322	-
TWD	10.288.562	16.568	-	10.305.130	7.999.404
USD	816.603.938	9.101.359	(221.852.456)	603.852.841	450.223.925
Total	1.080.747.900	9.873.269	(288.661.466)	801.959.703	640.722.704

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	-	158.091	-	158.091	8.922.066
CAD	7.853.636	40.115	-	7.893.751	12.389.838
CHF	37.518.154	28.429	(8.967.280)	28.579.303	26.856.658
CNH	-	-	-	-	4.387.275
DKK	447.896	132.715	-	580.611	9.436
GBP	51.581.441	57.754	(11.823.968)	39.815.227	15.937.277
HKD	18.764.634	57.465	(3.676.091)	15.146.008	30.027.448
IDR	-	(2.655)	-	(2.655)	9.901.808
INR	47.185.533	-	-	47.185.533	-
JPY	30.160.211	58.533	(8.367.763)	21.850.981	21.895.797
KRW	-	-	-	-	5.682.927
NOK	5.272.800	58.347	-	5.331.147	3.384.296
SEK	-	10	-	10	8.966
USD	1.260.275.072	8.740.682	(268.242.628)	1.000.773.126	477.661.371
Total	1.459.059.377	9.329.486	(301.077.730)	1.167.311.133	617.065.163
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	10.083.256	61.186	-	10.144.442	16.714.453
DKK	7.016.768	16.122	-	7.032.890	6.089.719
GBP	93.258.051	118.134	-	93.376.185	65.894.288
NOK	4.998.620	57.643	-	5.056.263	6.223.986
SEK	22.218.950	58.143	-	22.277.093	20.635.429
USD	-	5.228	-	5.228	87.452
Total	137.575.645	316.456	-	137.892.101	115.645.327
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	5.866.477	47.606	-	5.914.083	11.239.312
CNH	452.414.211	1.474	-	452.415.685	492.782.340
CNY	-	(5)	-	(5)	-
HKD	628.646.876	(3.970.772)	-	624.676.104	678.534.525
TWD	16.296.337	129.613	-	16.425.950	-
USD	314.358.280	7.332.042	-	321.690.322	343.637.997
Total	1.417.582.181	3.539.958	-	1.421.122.139	1.526.194.174
GLOBAL LEADERS					
AUD	16.449.404	-	(3.864.813)	12.584.591	10.830.824
CAD	6.532.154	-	(1.959.824)	4.572.330	7.842.118
CHF	62.084.480	5	(11.912.930)	50.171.555	43.882.749
DKK	69.975.091	51.546	(13.539.824)	56.486.813	15.271.130
GBP	46.502.083	255.288	(9.816.268)	36.941.103	27.702.768
HKD	23.239.483	-	(4.266.640)	18.972.843	29.712.572
JPY	50.576.017	(8)	(9.950.429)	40.625.580	38.864.790
KRW	3.941.503	-	-	3.941.503	5.399.988
SEK	-	-	-	-	193.002
USD	951.119.269	7.135.929	(200.994.445)	757.260.753	560.676.487
Total	1.230.419.484	7.442.760	(256.305.173)	981.557.071	740.376.428

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
AUD	-	1	470	471	-
BRL	7.587.047	153.166	950.660	8.690.873	2.617.813
CAD	-	245.799	-	245.799	11.868
CLP	1.031.325	1.045	552.755	1.585.125	423.220
CNH	8.236.433	65.768	(3.858.600)	4.443.601	2.361.901
COP	2.015.914	-	1.026.052	3.041.966	572.967
CZK	928.677	24.983	937.032	1.890.692	1.109.533
EGP	725.318	-	448.074	1.173.392	3.177.016
GBP	3.171.841	155.705	(1.309.033)	2.018.513	4
HKD	372.086	-	(224.709)	147.377	-
HUF	1.408.532	28.193	(4.444.478)	(3.007.753)	510.157
IDR	6.413.293	(4.801)	374.195	6.782.687	3.580.525
ILS	418.811	17.605	945.641	1.382.057	1.084.520
INR	5.376.227	-	4.782.748	10.158.975	3.676.419
JPY	-	(109.002)	300.852	191.850	1.259.655
KRW	3.904.695	-	436.610	4.341.305	4.815.632
MXN	7.774.794	64.002	(4.335.716)	3.503.080	1.333.834
MYR	6.007.750	-	(259.068)	5.748.682	2.901.562
PEN	2.030.656	-	(1.372.740)	657.916	476.156
PHP	1.924.290	-	(1.228.154)	696.136	1.809.801
PLN	4.402.534	104.184	(1.614.591)	2.892.127	969.708
RON	1.746.069	25.422	145.166	1.916.657	635.960
SAR	1.665.934	-	286	1.666.220	-
SGD	2.190.870	27.894	(202.724)	2.016.040	1.579.652
THB	2.722.954	28.533	630.541	3.382.028	2.332.969
TRY	1.609.381	-	329.496	1.938.877	573.617
TWD	-	-	(5.265.090)	(5.265.090)	-
USD	325.131.810	(1.726.025)	(153.811.239)	169.594.546	116.342.336
UYU	2.300.226	-	-	2.300.226	-
VND	-	-	962.552	962.552	-
ZAR	6.205.884	64.877	(4.325.172)	1.945.589	1.004.510
Total	407.303.351	(832.651)	(169.428.184)	237.042.516	155.161.335
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	4.296.686	2.186	-	4.298.872	3.568.165
CAD	665.387	89	-	665.476	888.973
CHF	18.280.219	137	(3.377.142)	14.903.214	13.147.945
DKK	10.499.587	3.476	(1.803.354)	8.699.709	3.865.693
GBP	21.170.302	41.709	(3.776.073)	17.435.938	19.735.745
HKD	18.429.402	-	(3.145.382)	15.284.020	24.035.951
IDR	5.110.671	-	-	5.110.671	3.402.809
JPY	36.220.705	46.331	(6.253.107)	30.013.929	14.288.293
MXN	2.470.945	-	(566.399)	1.904.546	668.061
NOK	718.840	-	-	718.840	-
SEK	4.578.281	2	(819.780)	3.758.503	2.284.604
TWD	8.408.874	26.285	-	8.435.159	5.248.345
USD	347.032.258	4.937.709	(27.262.538)	324.707.429	253.737.463
Total	477.882.157	5.057.924	(47.003.775)	435.936.306	344.872.047

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	2.036.786	185	-	2.036.971	4.267.764
BRL	4.710.539	18.360	-	4.728.899	9.909.652
CAD	4.675.096	48.517	(1.521.843)	3.201.770	9.874.422
CHF	1.418.945	-	(958.963)	459.982	4.937.014
CNH	-	-	-	-	3.356.333
DKK	13.675.762	520.416	(3.198.772)	10.997.406	46.357.791
GBP	35.959.956	26.001	(7.051.512)	28.934.445	25.663.365
HKD	4.505.699	-	(1.321.868)	3.183.831	-
IDR	22.564.013	(647.931)	180.582	22.096.664	46.572.484
INR	12.373.402	8	-	12.373.410	-
JPY	14.961.920	55.814	(3.972.286)	11.045.448	15.717.799
KES	630.966	-	-	630.966	2.034.979
KRW	2.110.793	1.881	-	2.112.674	8.486.069
SEK	-	-	-	-	6.016.685
TWD	32.287.943	95.569	-	32.383.512	13.964.344
USD	435.089.681	9.575.589	(91.511.886)	353.153.384	310.091.001
ZAR	5.784.612	5.822	(999.799)	4.790.635	8.808.780
Total	592.786.113	9.700.231	(110.356.347)	492.129.997	516.058.482
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
CAD	5.661.821	8.370	(1.121.473)	4.548.718	2.617.187
CHF	5.205.040	-	(1.010.373)	4.194.667	2.200.996
DKK	3.056.100	2.052	(588.158)	2.469.994	2.591.681
GBP	13.825.918	95.069	(2.808.557)	11.112.430	5.336.150
HKD	884.471	-	-	884.471	1.157.192
ILS	-	-	-	-	303.542
JPY	8.545.827	26.454	(1.723.182)	6.849.099	6.095.146
KRW	8.353.207	13	-	8.353.220	4.869.191
NOK	2.221.543	9	(429.988)	1.791.564	1.358.796
SEK	3.025.629	-	(602.830)	2.422.799	1.070.180
USD	184.837.823	124.465	(36.944.117)	148.018.171	103.681.237
Total	235.617.379	256.432	(45.228.678)	190.645.133	131.281.298

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
AUD	373.774	5.430	(211.407)	167.797	79.306
BRL	-	4.322	199.068	203.390	-
CAD	620.167	5.813	(326.646)	299.334	(15.400)
CHF	222.143	-	(1.124.407)	(902.264)	(665.201)
CLP	-	-	193.175	193.175	-
CNH	-	-	(255.305)	(255.305)	(181.228)
DKK	77.792	-	(190.834)	(113.042)	(31.475)
GBP	289.627	(16.286)	(1.263.066)	(989.725)	(1.013.541)
HKD	48.955	-	(300.825)	(251.870)	(263.879)
IDR	-	-	197.628	197.628	-
JPY	553.683	25.552	(177.271)	401.964	80.575
KRW	-	-	702.841	702.841	-
MXN	-	-	(131.024)	(131.024)	(82.412)
MYR	-	-	198.168	198.168	-
NOK	5.891	-	(122.883)	(116.992)	(131.089)
NZD	11.104	-	-	11.104	-
PLN	-	-	(138.339)	(138.339)	-
SEK	75.655	84	43.118	118.857	(239.463)
SGD	13.757	165	(746.192)	(732.270)	-
USD	28.565.476	(35.400)	(9.869.112)	18.660.964	7.458.272
ZAR	-	2	(244.506)	(244.504)	(128.493)
Total	30.858.024	(10.318)	(13.567.819)	17.279.887	4.865.972
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
CAD	4.782.311	15.775	(1.053.106)	3.744.980	1.383.340
CHF	5.431.255	-	(1.191.630)	4.239.625	2.115.405
CNH	1.327.439	-	-	1.327.439	-
DKK	8.196.379	(77)	(1.800.907)	6.395.395	3.114.067
GBP	7.414.232	84.071	(1.705.031)	5.793.272	2.591.029
HKD	2.310.359	16.121	(484.422)	1.842.058	1.384.647
JPY	678.106	(1)	-	678.105	329.088
KRW	7.491.583	-	-	7.491.583	3.512.261
NOK	1.110.109	20.133	(265.263)	864.979	134.794
SEK	1.466.248	-	(308.082)	1.158.166	444.742
USD	74.878.202	116.805	(16.884.650)	58.110.357	27.301.573
Total	115.086.223	252.827	(23.693.091)	91.645.959	42.310.946
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹					
CAD	1.096.291	2.780	(97.897)	1.001.174	-
CHF	6.655.111	-	(672.505)	5.982.606	-
CNH	146.121	(8)	-	146.113	-
DKK	1.400.806	1.814	(129.762)	1.272.858	-
GBP	4.330.721	2.906	(438.139)	3.895.488	-
HKD	1.470.490	(21)	(134.449)	1.336.020	-
JPY	1.188.895	(8)	(110.069)	1.078.818	-
NOK	2.480.937	40	(222.036)	2.258.941	-
USD	23.121.870	649.492	(2.263.563)	21.507.799	-
Total	41.891.242	656.995	(4.068.420)	38.479.817	-

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Inversions	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2023	Des. 2022
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹					
INR	121.475.023	47.806	(1.462)	121.521.367	-
USD	11.548.647	6.642.179	1.594.888	19.785.714	-
Total	133.023.670	6.689.985	1.593.426	141.307.081	-
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
BRL	678.319	27.056	-	705.375	-
CAD	795.614	1	-	795.615	-
CHF	7.161.977	-	(1.016.929)	6.145.048	-
DKK	5.681.783	4.256	(920.193)	4.765.846	-
GBP	9.779.330	10	(1.345.831)	8.433.509	-
HKD	1.188.258	-	(321.300)	866.958	-
JPY	2.891.275	(1)	(498.813)	2.392.461	-
KRW	2.510.416	19	-	2.510.435	-
SGD	352.351	-	-	352.351	-
THB	293.118	-	-	293.118	-
TWD	687.365	-	-	687.365	-
USD	147.958.772	310.437	(16.038.731)	132.230.478	-
Total	179.978.578	341.778	(20.141.797)	160.178.559	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Tots els actius o passius financers en divisa estrangera mantinguts per Euro Fixed Income a 31 de desembre del 2023 o 31 de desembre del 2022 eren insignificants i, així, no va haver-hi cap exposició al risc de canvi.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

Anàlisi de sensibilitat

A 31 de desembre del 2023, l'euro estava enfortit en un 5 % en relació amb totes les divises, amb totes les altres variables mantingudes constants, els actius nets atribuïbles als titulars de participacions reemborsables i el canvi en els actius nets atribuïbles als titulars de participacions reemborsables segons l'estat d'operacions hauria disminuït en la quantitat mostrada a sota. L'anàlisi es realitza sobre la mateixa base per al 31 de desembre del 2023.

Denominació	Des. 2023	Des. 2022
	5% de moviment (euros)	5% de moviment (euros)
US Collection	25.412.485	16.637.371
European Collection	3.272.004	(1.173.965)
Pacific Collection	2.470.018	2.240.153
Emerging Markets Collection	14.041.612	14.892.532
Euro Fixed Income	(124.610)	(40)
Global High Yield	57.038.003	47.527.877
Premium Coupon Collection	5.149.468	3.151.874
Dynamic Collection	2.254.516	3.135.697
Equity Power Coupon Collection	14.363.902	12.951.325
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	29.679.884	16.902.965
Emerging Markets Multi Asset Collection	2.591.623	4.469.646
Coupon Strategy Collection	17.443.989	16.033.027
New Opportunities Collection	479.473	3.558.275
Infrastructure Opportunity Collection	2.909.280	3.171.292
Convertible Strategy Collection	7.092.068	8.159.549
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	100.875	473.686
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	6.524.843	7.920.729
Socially Responsible Collection	5.408.940	2.896.234
Financial Income Strategy	(387.252)	(105.636)
Equilibrium	403.915	443.562
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	8.744.424	10.740.431
European Coupon Strategy Collection	(460.418)	1.432.238
US Coupon Strategy Collection	4.885.059	5.839.775
Dynamic International Value Opportunity	40.097.985	32.036.135
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	58.365.557	30.853.258
European Small Cap Equity	6.894.605	5.782.266
Chinese Road Opportunity	71.056.107	76.309.709
Global Leaders	49.077.854	37.018.821
Emerging Markets Fixed Income	11.852.126	7.758.067
Global Demographic Opportunities	21.796.815	17.243.602
Mediolanum Global Impact	24.606.500	25.802.924
Mediolanum Circular Economy Opportunities	9.532.257	6.564.065
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	863.994	243.299
Mediolanum Energy Transition	4.582.298	2.115.547
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	1.923.991	-
Mediolanum India Opportunities ¹	7.065.354	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	8.008.928	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Un debilitament de l'euro del 5% hauria donat lloc a un efecte igual però oposat sobre els imports dels estats financers anteriors als imports mostrats més amunt, sobre la base que totes les altres variables es mantenen constants.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat

El risc de liquiditat és el risc al qual una entitat ha de fer front a l'hora de materialitzar actius o bé reemborsar fons per tal de complir els compromisos associats amb els instruments financers.

Per terme general, el patrimoni dels subfons es compon de valors negociats activament i d'una liquiditat alta. El risc de liquiditat associat a la necessitat d'atendre les sol·licituds de reemborsament dels partícips s'atenua tot mantenint un fons constant de tresoreria destinat a atendre uns nivells de demanda normals.

Els subfons eviten formalitzar acords contractuals sobre derivats financers que puguin donar lloc a una posició no coberta amb actius líquids suficients, o una exposició financera total superior al total dels fons dels partícips. Les directrius en matèria de gestió de riscos que adopta la societat gestora exigeixen que la cobertura es compongui de reserves de liquiditat o títols físics.

Les taules següents analitzen, per a cada Subfons, els passius en agrupacions de venciment pertinents basades en el període que resta del 31 de desembre del 2023 a la Data de venciment del contracte, amb base a les condicions normals de mercat.

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2023 EUR
US COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	29.794	-	-	-	29.794
Marge en efectiu a pagar als corredors	601.283	-	-	-	601.283
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.653.863	-	-	-	1.653.863
Comissions sobre resultats a pagar	-	-	-	4.457.437	4.457.437
Altres comptes a pagar	5.662.134	-	-	-	5.662.134
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	734.635.212	-	-	-	734.635.212
Total	742.582.286	-	-	4.457.437	747.039.723
EUROPEAN COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	286.692	-	-	-	286.692
Marge en efectiu a pagar als corredors	28.749	-	-	-	28.749
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.166.792	-	-	-	1.166.792
Altres comptes a pagar	1.408.517	-	-	-	1.408.517
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	506.451.558	-	-	-	506.451.558
Total	509.342.308	-	-	-	509.342.308
PACIFIC COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	197.594	-	-	-	197.594
Marge en efectiu a pagar als corredors	372.724	-	-	-	372.724
Comissions de gestió i assessorament a pagar	513.281	-	-	-	513.281
Altres comptes a pagar	400.564	-	-	-	400.564
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	228.517.647	-	-	-	228.517.647
Total	230.001.810	-	-	-	230.001.810

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2023 EUR
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Marge en efectiu a pagar als corredors	3.327.423	-	-	-	3.327.423
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.333.693	-	-	-	1.333.693
Altres comptes a pagar	1.575.048	-	-	-	1.575.048
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	541.053.140	-	-	-	541.053.140
Total	547.289.304	-	-	-	547.289.304
EURO FIXED INCOME					
Marge en efectiu a pagar als corredors	2.492.206	-	-	-	2.492.206
Comissions de gestió i assessorament a pagar	563.227	-	-	-	563.227
Altres comptes a pagar	9.670.009	-	-	-	9.670.009
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.141.658.563	-	-	-	1.141.658.563
Total	1.154.384.005	-	-	-	1.154.384.005
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	977.623	-	-	977.623
Contractes a termini sobre de divises a valor just	381.768	7.333.849	-	-	7.715.617
Descoberts bancaris	400.000	-	-	-	400.000
Marge en efectiu a pagar als corredors	7.046.549	-	-	-	7.046.549
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	398.316	-	-	-	398.316
Comissions de gestió i assessorament a pagar	4.815.212	-	-	-	4.815.212
Comissions sobre resultats a pagar	-	-	-	2.261.122	2.261.122
Altres comptes a pagar	10.691.911	-	-	-	10.691.911
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	2.456.550.292	-	-	-	2.456.550.292
Total	2.480.284.048	8.311.472	-	2.261.122	2.490.856.642
PREMIUM COUPON COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	119.560	-	-	119.560
Contractes a termini sobre de divises a valor just	75.050	19.763	-	-	94.813
Permutes financeres a valor just	-	-	-	434.682	434.682
Marge en efectiu a pagar als corredors	247.492	-	-	-	247.492
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.528.246	-	-	-	1.528.246
Altres comptes a pagar	1.380.442	-	-	-	1.380.442
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	744.878.970	-	-	-	744.878.970
Total	748.110.200	139.323	-	434.682	748.684.205

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2023 EUR
DYNAMIC COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	60.048	-	-	-	60.048
Marge en efectiu a pagar als corredors	790	-	-	-	790
Comissions de gestió i assessorament a pagar	649.615	-	-	-	649.615
Comissions sobre resultats a pagar	-	-	-	81.795	81.795
Altres comptes a pagar	398.966	-	-	-	398.966
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	287.835.611	-	-	-	287.835.611
Total	288.945.030	-	-	81.795	289.026.825
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	404.726	-	-	-	404.726
Marge en efectiu a pagar als corredors	67.086	-	-	-	67.086
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.794.444	-	-	-	1.794.444
Comissions sobre resultats a pagar	-	-	-	291.660	291.660
Altres comptes a pagar	1.089.108	-	-	-	1.089.108
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	681.945.033	-	-	-	681.945.033
Total	685.300.397	-	-	291.660	685.592.057
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	1.082.653	-	-	-	1.082.653
Descoberts bancaris	1.160.000	-	-	-	1.160.000
Marge en efectiu a pagar als corredors	27.236.431	-	-	-	27.236.431
Comissions de gestió i assessorament a pagar	13.255.890	-	-	-	13.255.890
Altres comptes a pagar	11.644.337	-	-	-	11.644.337
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	5.179.439.799	-	-	-	5.179.439.799
Total	5.233.819.110	-	-	-	5.233.819.110
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Descoberts bancaris	698.643	-	-	-	698.643
Marge en efectiu a pagar als corredors	690.405	-	-	-	690.405
Comissions de gestió i assessorament a pagar	365.477	-	-	-	365.477
Altres comptes a pagar	287.423	-	-	-	287.423
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	156.268.896	-	-	-	156.268.896
Total	158.310.844	-	-	-	158.310.844

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2023 EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	198.810	-	-	198.810
Contractes a termini sobre de divises a valor just	479.882	501.759	-	-	981.641
Permutes financeres a valor just	-	-	-	95.891	95.891
Marge en efectiu a pagar als corredors	5.185.719	-	-	-	5.185.719
Comissions de gestió i assessorament a pagar	4.132.610	-	-	-	4.132.610
Altres comptes a pagar	2.817.566	-	-	-	2.817.566
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.707.860.890	-	-	-	1.707.860.890
Total	1.720.476.667	700.569	-	95.891	1.721.273.127
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	72.379	-	-	-	72.379
Marge en efectiu a pagar als corredors	1.594.746	-	-	-	1.594.746
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.212.187	-	-	-	1.212.187
Altres comptes a pagar	1.066.836	-	-	-	1.066.836
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	523.574.213	-	-	-	523.574.213
Total	527.520.361	-	-	-	527.520.361
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	121.961	-	-	-	121.961
Permutes financeres a valor just	-	-	350.225	-	350.225
Marge en efectiu a pagar als corredors	68.507	-	-	-	68.507
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.372.717	-	-	-	1.372.717
Comissions sobre resultats a pagar	-	40.952	-	-	40.952
Altres comptes a pagar	1.178.202	-	-	-	1.178.202
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	525.516.772	-	-	-	525.516.772
Total	528.258.159	40.952	350.225	-	528.649.336
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	158.644	148.961	-	-	307.605
Marge en efectiu a pagar als corredors	620.743	-	-	-	620.743
Comissions de gestió i assessorament a pagar	793.479	-	-	-	793.479
Altres comptes a pagar	1.058.769	-	-	-	1.058.769
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	436.181.258	-	-	-	436.181.258
Total	438.812.893	148.961	-	-	438.961.854

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2023 EUR
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Marge en efectiu a pagar als corredors	653.796	-	-	-	653.796
Comissions de gestió i assessorament a pagar	691.545	-	-	-	691.545
Altres comptes a pagar	803.741	-	-	-	803.741
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	344.076.106	-	-	-	344.076.106
Total	346.225.188	-	-	-	346.225.188

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre de divises a valor just	37.023	83.773	-	-	120.796
Marge en efectiu a pagar als corredors	2.071.200	-	-	-	2.071.200
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	2.240.000	-	-	-	2.240.000
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.363.398	-	-	-	1.363.398
Altres comptes a pagar	1.644.793	-	-	-	1.644.793
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	669.366.231	-	-	-	669.366.231
Total	676.722.645	83.773	-	-	676.806.418

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes de futurs a valor just	-	149.404	-	-	149.404
Contractes a termini sobre de divises a valor just	129.229	-	-	-	129.229
Descoberts bancaris	3.996.635	-	-	-	3.996.635
Marge en efectiu a pagar als corredors	1.036.288	-	-	-	1.036.288
Comissions de gestió i assessorament a pagar	788.994	-	-	-	788.994
Comissions sobre resultats a pagar	-	-	-	196.893	196.893
Altres comptes a pagar	770.237	-	-	-	770.237
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	344.382.913	-	-	-	344.382.913
Total	351.104.296	149.404	-	196.893	351.450.593

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre de divises a valor just	126.192	-	-	-	126.192
Permutes financeres a valor just	-	-	-	366.259	366.259
Descoberts bancaris	63	-	-	-	63
Marge en efectiu a pagar als corredors	10	-	-	-	10
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	188.081	-	-	-	188.081
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.908.334	-	-	-	1.908.334
Comissions sobre resultats a pagar	-	6.749.658	-	35.915	6.785.573
Altres comptes a pagar	6.045.885	-	-	-	6.045.885
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.199.486.763	-	-	-	1.199.486.763
Total	1.207.755.328	6.749.658	-	402.174	1.214.907.160

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2023 EUR
EQUILIBRIUM					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	14.086	-	-	14.086
Contractes a termini sobre de divises a valor just	25.239	16.985	-	-	42.224
Permutes financeres a valor just	-	-	-	431.384	431.384
Marge en efectiu a pagar als corredors	284.691	-	-	-	284.691
Comissions de gestió i assessorament a pagar	254.928	-	-	-	254.928
Altres comptes a pagar	294.825	-	-	-	294.825
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	150.879.425	-	-	-	150.879.425
Total	151.739.108	31.071	-	431.384	152.201.563
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	151.884	363.843	-	-	515.727
Marge en efectiu a pagar als corredors	652.236	-	-	-	652.236
Comissions de gestió i assessorament a pagar	653.553	-	-	-	653.553
Altres comptes a pagar	734.472	-	-	-	734.472
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	322.628.452	-	-	-	322.628.452
Total	324.820.597	363.843	-	-	325.184.440
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	107.983	-	-	-	107.983
Marge en efectiu a pagar als corredors	196.560	-	-	-	196.560
Comissions de gestió i assessorament a pagar	488.968	-	-	-	488.968
Altres comptes a pagar	789.363	-	-	-	789.363
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	239.324.106	-	-	-	239.324.106
Total	240.906.980	-	-	-	240.906.980
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	10.037	-	-	-	10.037
Descoberts bancaris	1.171.162	-	-	-	1.171.162
Comissions de gestió i assessorament a pagar	515.885	-	-	-	515.885
Altres comptes a pagar	508.176	-	-	-	508.176
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	253.356.914	-	-	-	253.356.914
Total	255.562.174	-	-	-	255.562.174

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2023 EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	388.310	-	-	-	388.310
Marge en efectiu a pagar als corredors	145.772	-	-	-	145.772
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.773.766	-	-	-	3.773.766
Comissions sobre resultats a pagar	-	7.483.748	-	1.311.071	8.794.819
Altres comptes a pagar	13.704.324	-	-	-	13.704.324
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.475.641.324	-	-	-	1.475.641.324
Total	1.493.653.496	7.483.748	-	1.311.071	1.502.448.315
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	279.823	-	-	-	279.823
Marge en efectiu a pagar als corredors	303.892	-	-	-	303.892
Comissions de gestió i assessorament a pagar	4.588.818	-	-	-	4.588.818
Altres comptes a pagar	5.182.710	-	-	-	5.182.710
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.933.266.141	-	-	-	1.933.266.141
Total	1.943.621.384	-	-	-	1.943.621.384
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Marge en efectiu a pagar als corredors	221.368	-	-	-	221.368
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.021.448	-	-	-	1.021.448
Altres comptes a pagar	1.113.671	-	-	-	1.113.671
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	410.811.921	-	-	-	410.811.921
Total	413.168.408	-	-	-	413.168.408
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
Marge en efectiu a pagar als corredors	9.164.234	-	-	-	9.164.234
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.603.898	-	-	-	3.603.898
Altres comptes a pagar	2.273.301	-	-	-	2.273.301
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.486.733.188	-	-	-	1.486.733.188
Total	1.501.774.621	-	-	-	1.501.774.621
GLOBAL LEADERS					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	347.574	-	-	-	347.574
Descoberts bancaris	15	-	-	-	15
Marge en efectiu a pagar als corredors	106.441	-	-	-	106.441
Comissions de gestió i assessorament a pagar	4.163.952	-	-	-	4.163.952
Altres comptes a pagar	3.339.225	-	-	-	3.339.225
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.663.004.160	-	-	-	1.663.004.160
Total	1.670.961.367	-	-	-	1.670.961.367

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2023 EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	1.276.085	-	-	1.276.085
Contractes a termini sobre de divises a valor just	1.105.195	445.355	-	-	1.550.550
Opcions a valor just	167.434	4.302	-	-	171.736
Permutes financeres a valor just	-	-	-	637.527	637.527
Marge en efectiu a pagar als corredors	11.858.218	-	-	-	11.858.218
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.021.777	-	-	-	1.021.777
Altres comptes a pagar	2.286.755	-	-	-	2.286.755
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	547.699.433	-	-	-	547.699.433
Total	564.138.812	1.725.742	-	637.527	566.502.081
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	124.442	741.482	-	-	865.924
Marge en efectiu a pagar als corredors	76.009	-	-	-	76.009
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.416.220	-	-	-	1.416.220
Comissions sobre resultats a pagar	-	-	-	319.401	319.401
Altres comptes a pagar	1.363.404	-	-	-	1.363.404
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	594.517.983	-	-	-	594.517.983
Total	597.498.058	741.482	-	319.401	598.558.941
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	86.537	-	-	-	86.537
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.090.048	-	-	-	2.090.048
Altres comptes a pagar	3.366.847	-	-	-	3.366.847
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	889.293.367	-	-	-	889.293.367
Total	894.836.799	-	-	-	894.836.799
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	42.764	-	-	-	42.764
Comissions de gestió i assessorament a pagar	913.918	-	-	-	913.918
Comissions sobre resultats a pagar	-	199.032	-	3.114.143	3.313.175
Altres comptes a pagar	908.341	-	-	-	908.341
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	385.368.972	-	-	-	385.368.972
Total	387.233.995	199.032	-	3.114.143	390.547.170

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2023 EUR
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	131.017	-	-	131.017
Contractes a termini sobre de divises a valor just	133.075	-	-	-	133.075
Opcions a valor just	-	9.252	-	-	9.252
Marge en efectiu a pagar als corredors	529.345	-	-	-	529.345
Comissions de gestió i assessorament a pagar	101.817	-	-	-	101.817
Comissions sobre resultats a pagar	-	7.221	-	175.326	182.547
Altres comptes a pagar	173.051	-	-	-	173.051
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	53.576.825	-	-	-	53.576.825
Total	54.514.113	147.490	-	175.326	54.836.929
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	31.066	-	-	-	31.066
Descoberts bancaris	77	-	-	-	77
Comissions de gestió i assessorament a pagar	413.426	-	-	-	413.426
Comissions sobre resultats a pagar	-	10.185	-	229.616	239.801
Altres comptes a pagar	642.258	-	-	-	642.258
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	180.787.222	-	-	-	180.787.222
Total	181.874.049	10.185	-	229.616	182.113.850
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	14.596	-	-	-	14.596
Descoberts bancaris	8	-	-	-	8
Comissions de gestió i assessorament a pagar	131.942	-	-	-	131.942
Altres comptes a pagar	60.055	-	-	-	60.055
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	57.162.879	-	-	-	57.162.879
Total	57.369.480	-	-	-	57.369.480
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	5.990	-	-	-	5.990
Contractes a termini sobre de divises a valor just	-	41.422	-	-	41.422
Marge en efectiu a pagar als corredors	208.774	-	-	-	208.774
Comissions de gestió i assessorament a pagar	360.209	-	-	-	360.209
Comissions sobre resultats a pagar	-	-	-	1.626.200	1.626.200
Altres comptes a pagar	244.584	-	-	-	244.584
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	158.880.079	-	-	-	158.880.079
Total	159.699.636	41.422	-	1.626.200	161.367.258

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2023 EUR
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	22.351	-	-	-	22.351
Marge en efectiu a pagar als corredors	11.777	-	-	-	11.777
Comissions de gestió i assessorament a pagar	482.241	-	-	-	482.241
Comissions sobre resultats a pagar	-	-	-	1.154.032	1.154.032
Altres comptes a pagar	700.497	-	-	-	700.497
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	208.784.291	-	-	-	208.784.291
Total	210.001.157	-	-	1.154.032	211.155.189

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Les taules següents analitzen, per a cada Subfons, els passius en agrupacions de venciment pertinents basades en el període que resta del 31 de desembre del 2022 a la Data de venciment del contracte, amb base a les condicions normals de mercat.

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2022 EUR
US COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	43	-	-	-	43
Marge en efectiu a pagar als corredors	3.377	-	-	-	3.377
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	730.000	-	-	-	730.000
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.334.600	-	-	-	1.334.600
Altres comptes a pagar	1.994.280	-	-	-	1.994.280
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	556.810.326	-	-	-	556.810.326
Total	560.872.626	-	-	-	560.872.626

EUROPEAN COLLECTION

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre de divises a valor just	1.911	-	-	-	1.911
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.142.263	-	-	-	1.142.263
Altres comptes a pagar	512.087	-	-	-	512.087
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	466.198.283	-	-	-	466.198.283
Total	467.854.544	-	-	-	467.854.544

PACIFIC COLLECTION

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes a termini sobre de divises a valor just	57.318	-	-	-	57.318
Marge en efectiu a pagar als corredors	274.093	-	-	-	274.093
Comissions de gestió i assessorament a pagar	516.153	-	-	-	516.153
Altres comptes a pagar	204.770	-	-	-	204.770
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	216.374.703	-	-	-	216.374.703
Total	217.427.037	-	-	-	217.427.037

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2022 EUR
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Marge en efectiu a pagar als corredors	176	-	-	-	176
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.311.311	-	-	-	1.311.311
Altres comptes a pagar	768.285	-	-	-	768.285
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	498.208.324	-	-	-	498.208.324
Total	500.288.096	-	-	-	500.288.096
EURO FIXED INCOME					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	-	1.289.063	-	1.289.063
Permutes financeres a valor just	-	-	-	1.304.899	1.304.899
Marge en efectiu a pagar als corredors	12.117.944	-	-	-	12.117.944
Comissions de gestió i assessorament a pagar	859.006	-	-	-	859.006
Altres comptes a pagar	26.868.510	-	-	-	26.868.510
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.678.625.924	-	-	-	1.678.625.924
Total	1.718.471.384	-	1.289.063	1.304.899	1.721.065.346
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	400.633	-	-	400.633
Contractes a termini sobre de divises a valor just	218.131	3.964.028	-	-	4.182.159
Permutes financeres a valor just	-	-	839.487	1.435.287	2.274.774
Opcions sobre permutes financeres a valor raonable	-	65.527	-	-	65.527
Marge en efectiu a pagar als corredors	1.132.120	-	-	-	1.132.120
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	1.540.302	-	-	-	1.540.302
Comissions de gestió i assessorament a pagar	4.242.551	-	-	-	4.242.551
Altres comptes a pagar	16.762.027	-	-	-	16.762.027
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	2.053.789.084	-	-	-	2.053.789.084
Total	2.077.684.215	4.430.188	839.487	1.435.287	2.084.389.177
PREMIUM COUPON COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	318.402	-	-	318.402
Contractes a termini sobre de divises a valor just	45.713	4.479	-	-	50.192
Permutes financeres a valor just	-	-	-	642.516	642.516
Descoberts bancaris	1.050	-	-	-	1.050
Marge en efectiu a pagar als corredors	239.937	-	-	-	239.937
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.723.769	-	-	-	1.723.769
Altres comptes a pagar	1.752.030	-	-	-	1.752.030
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	792.251.938	-	-	-	792.251.938
Total	796.014.437	322.881	-	642.516	796.979.834

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2022 EUR
DYNAMIC COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	5.616	-	-	-	5.616
Comissions de gestió i assessorament a pagar	605.727	-	-	-	605.727
Altres comptes a pagar	265.372	-	-	-	265.372
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	251.542.976	-	-	-	251.542.976
Total	252.419.691	-	-	-	252.419.691
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	10.915	-	-	-	10.915
Descoberts bancaris	25	-	-	-	25
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.870.365	-	-	-	1.870.365
Altres comptes a pagar	4.365.070	-	-	-	4.365.070
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	667.550.289	-	-	-	667.550.289
Total	673.796.664	-	-	-	673.796.664
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	1.902.851	-	-	1.902.851
Contractes a termini sobre de divises a valor just	26.268	-	-	-	26.268
Marge en efectiu a pagar als corredors	49.548.468	-	-	-	49.548.468
Comissions de gestió i assessorament a pagar	12.720.094	-	-	-	12.720.094
Altres comptes a pagar	14.089.920	-	-	-	14.089.920
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	4.718.885.474	-	-	-	4.718.885.474
Total	4.795.270.224	1.902.851	-	-	4.797.173.075
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Comissions de gestió i assessorament a pagar	375.061	-	-	-	375.061
Altres comptes a pagar	207.562	-	-	-	207.562
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	151.703.103	-	-	-	151.703.103
Total	152.285.726	-	-	-	152.285.726

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2022 EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	1.156.540	-	-	1.156.540
Contractes a termini sobre de divises a valor just	23.820	-	-	-	23.820
Permutes financeres a valor just	-	-	-	39.375	39.375
Descoberts bancaris	37	-	-	-	37
Marge en efectiu a pagar als corredors	667.934	-	-	-	667.934
Comissions de gestió i assessorament a pagar	4.623.312	-	-	-	4.623.312
Altres comptes a pagar	6.330.835	-	-	-	6.330.835
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.790.978.240	-	-	-	1.790.978.240
Total	1.802.624.178	1.156.540	-	39.375	1.803.820.093
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	15.156	-	-	-	15.156
Descoberts bancaris	1	-	-	-	1
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	80.000	-	-	-	80.000
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.285.987	-	-	-	1.285.987
Altres comptes a pagar	580.853	-	-	-	580.853
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	522.534.398	-	-	-	522.534.398
Total	524.496.395	-	-	-	524.496.395
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	98.130	-	-	-	98.130
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.430.659	-	-	-	1.430.659
Comissions sobre resultats a pagar	-	195.416	-	416.315	611.731
Altres comptes a pagar	889.776	-	-	-	889.776
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	518.601.895	-	-	-	518.601.895
Total	521.020.460	195.416	-	416.315	521.632.191
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	455	227.879	-	-	228.334
Comissions de gestió i assessorament a pagar	833.463	-	-	-	833.463
Altres comptes a pagar	554.377	-	-	-	554.377
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	429.025.998	-	-	-	429.025.998
Total	430.414.293	227.879	-	-	430.642.172

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2022 EUR
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Marge en efectiu a pagar als corredors	2.005.091	-	-	-	2.005.091
Comissions de gestió i assessorament a pagar	750.106	-	-	-	750.106
Altres comptes a pagar	961.744	-	-	-	961.744
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	356.914.125	-	-	-	356.914.125
Total	360.631.066	-	-	-	360.631.066
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	3.864	10.118	-	-	13.982
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.449.963	-	-	-	1.449.963
Altres comptes a pagar	912.071	-	-	-	912.071
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	664.945.353	-	-	-	664.945.353
Total	667.311.251	10.118	-	-	667.321.369
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	29.872	-	-	-	29.872
Comissions de gestió i assessorament a pagar	705.406	-	-	-	705.406
Altres comptes a pagar	514.401	-	-	-	514.401
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	290.784.553	-	-	-	290.784.553
Total	292.034.232	-	-	-	292.034.232
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	6.892	-	-	-	6.892
Permutes financeres a valor just	-	-	-	397.773	397.773
Descoberts bancaris	4	-	-	-	4
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.548.715	-	-	-	1.548.715
Altres comptes a pagar	987.267	-	-	-	987.267
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	913.949.022	-	-	-	913.949.022
Total	916.491.900	-	-	397.773	916.889.673

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2022 EUR
EQUILIBRIUM					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	308.672	-	-	308.672
Contractes a termini sobre de divises a valor just	17.344	1.913	-	-	19.257
Permutes financeres a valor just	-	-	-	609.391	609.391
Descoberts bancaris	781	-	-	-	781
Marge en efectiu a pagar als corredors	200.262	-	-	-	200.262
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	470.000	-	-	-	470.000
Comissions de gestió i assessorament a pagar	262.879	-	-	-	262.879
Altres comptes a pagar	1.747.018	-	-	-	1.747.018
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	147.340.150	-	-	-	147.340.150
Total	150.038.434	310.585	-	609.391	150.958.410
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	56.411	321.124	-	-	377.535
Contractes a termini sobre de divises a valor just	60.480	331.130	-	-	391.610
Marge en efectiu a pagar als corredors	2.190.018	-	-	-	2.190.018
Comissions de gestió i assessorament a pagar	729.819	-	-	-	729.819
Altres comptes a pagar	364.738	-	-	-	364.738
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	345.708.774	-	-	-	345.708.774
Total	349.110.240	652.254	-	-	349.762.494
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	2.414	126.600	-	-	129.014
Comissions de gestió i assessorament a pagar	504.659	-	-	-	504.659
Altres comptes a pagar	228.443	-	-	-	228.443
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	234.121.445	-	-	-	234.121.445
Total	234.856.961	126.600	-	-	234.983.561
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	222	-	-	-	222
Comissions de gestió i assessorament a pagar	534.142	-	-	-	534.142
Altres comptes a pagar	1.733.080	-	-	-	1.733.080
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	245.900.092	-	-	-	245.900.092
Total	248.167.536	-	-	-	248.167.536

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2022 EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	44.068	-	-	-	44.068
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	2.530.000	-	-	-	2.530.000
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.419.498	-	-	-	3.419.498
Comissions sobre resultats a pagar	-	12.203	-	-	12.203
Altres comptes a pagar	4.990.679	-	-	-	4.990.679
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.256.168.858	-	-	-	1.256.168.858
Total	1.267.153.103	12.203	-	-	1.267.165.306
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	37.014	-	-	-	37.014
Permutes financeres a valor just	-	5.273.825	-	-	5.273.825
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.545.819	-	-	-	3.545.819
Altres comptes a pagar	2.302.075	-	-	-	2.302.075
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.400.374.852	-	-	-	1.400.374.852
Total	1.406.259.760	5.273.825	-	-	1.411.533.585
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Comissions de gestió i assessorament a pagar	912.733	-	-	-	912.733
Altres comptes a pagar	279.127	-	-	-	279.127
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	348.964.800	-	-	-	348.964.800
Total	350.156.660	-	-	-	350.156.660
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	1.222	-	-	-	1.222
Marge en efectiu a pagar als corredors	1.810	-	-	-	1.810
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.905.773	-	-	-	3.905.773
Altres comptes a pagar	1.105.651	-	-	-	1.105.651
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.568.873.272	-	-	-	1.568.873.272
Total	1.573.887.728	-	-	-	1.573.887.728

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2022 EUR
GLOBAL LEADERS					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	40.586	-	-	-	40.586
Descoberts bancaris	12	-	-	-	12
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.373.023	-	-	-	3.373.023
Altres comptes a pagar	1.184.456	-	-	-	1.184.456
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.267.792.142	-	-	-	1.267.792.142
Total	1.272.390.219	-	-	-	1.272.390.219
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	28.690	-	-	28.690
Contractes a termini sobre de divises a valor just	939.671	-	-	-	939.671
Permutes financeres a valor just	-	-	-	318.996	318.996
Descoberts bancaris	864	-	-	-	864
Marge en efectiu a pagar als corredors	9.777.710	-	-	-	9.777.710
Comissions de gestió i assessorament a pagar	720.990	-	-	-	720.990
Altres comptes a pagar	471.769	-	-	-	471.769
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	367.329.131	-	-	-	367.329.131
Total	379.240.135	28.690	-	318.996	379.587.821
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	614	-	-	-	614
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.279.362	-	-	-	1.279.362
Altres comptes a pagar	798.088	-	-	-	798.088
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	507.803.579	-	-	-	507.803.579
Total	509.881.643	-	-	-	509.881.643
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	24.852	-	-	-	24.852
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.887.572	-	-	-	1.887.572
Altres comptes a pagar	16.574.464	-	-	-	16.574.464
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	745.132.092	-	-	-	745.132.092
Total	763.618.980	-	-	-	763.618.980

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys de 1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més de 1 any EUR	Total Des. 2022 EUR
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	2.340	-	-	-	2.340
Comissions de gestió i assessorament a pagar	645.567	-	-	-	645.567
Comissions sobre resultats a pagar	-	1.062	-	-	1.062
Altres comptes a pagar	150.656	-	-	-	150.656
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	260.249.679	-	-	-	260.249.679
Total	261.048.242	1.062	-	-	261.049.304
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	58.886	-	-	58.886
Contractes a termini sobre de divises a valor just	94.652	-	-	-	94.652
Marge en efectiu a pagar als corredors	252.109	-	-	-	252.109
Comissions de gestió i assessorament a pagar	43.617	-	-	-	43.617
Comissions sobre resultats a pagar	-	24	-	-	24
Altres comptes a pagar	44.796	-	-	-	44.796
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	22.456.809	-	-	-	22.456.809
Total	22.891.983	58.910	-	-	22.950.893
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	1.213	-	-	-	1.213
Comissions de gestió i assessorament a pagar	197.580	-	-	-	197.580
Comissions sobre resultats a pagar	-	2.301	-	-	2.301
Altres comptes a pagar	2.470.795	-	-	-	2.470.795
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	81.684.854	-	-	-	81.684.854
Total	84.354.442	2.301	-	-	84.356.743

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

Risc de concentració

Alguns subfons poden tenir una base concentrada de partícips on els grans partícips de tipus institucional posseeixen una part important dels actius nets d'un subfons. Això exposa altres partícips del subfons a determinats riscos. Aquests riscos inclouen el risc que una gran part dels actius d'un subfons es pugui reemborsar qualsevol dia, cosa que podria afectar la viabilitat global del subfons o afectar la capacitat d'altres partícips, que no hagin presentat sol·licituds de reemborsament aquell dia, per reemborsar del subfons. Els subfons següents estan exposats a un risc de concentració important, ja que tenen partícips que posseeixen més del 20% dels actius nets del subfons. Aquesta concentració dels interessos dels partícips podria tenir un efecte material sobre el subfons en el cas que aquest partícip sol·liciti la retirada d'importos substancials de capital.

Denominació	Nom dels partícips	Des. 2023	Des. 2022
Euro Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	38,50%	30,72%
Dynamic Collection	Mediolanum Vita S.p.A	23,68%	23,32%
Emerging Markets Multi Asset Collection	Mediolanum Vita S.p.A	24,14%	23,71%
New Opportunities Collection ¹	Mediolanum Vita S.p.A	20,06%	-
Infrastructure Opportunity Collection ¹	Mediolanum Vita S.p.A	20,94%	-
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Mediolanum Vita S.p.A	23,43%	23,74%
Socially Responsible Collection	Mediolanum Vita S.p.A	32,62%	32,79%
Financial Income Strategy	Mediolanum Vita S.p.A	26,10%	27,27%
Equilibrium	Mediolanum Vita S.p.A	22,45%	22,60%
Dynamic International Value Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	29,77%	31,44%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	34,04%	33,26%
European Small Cap Equity	Mediolanum Vita S.p.A	36,26%	35,50%
Chinese Road Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	26,81%	26,78%
Global Leaders	Mediolanum Vita S.p.A	37,95%	40,39%
Emerging Markets Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	27,64%	30,89%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	43,11%	41,26%
Mediolanum Global Impact	Mediolanum Vita S.p.A	39,43%	38,98%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	38,31%	48,36%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Mediolanum Vita S.p.A	24,24%	23,66%
Mediolanum Energy Transition	Mediolanum Vita S.p.A	47,41%	67,76%
Future Sustainable Nutrition ²	Mediolanum Vita S.p.A	68,74%	-
India Opportunities ²	Mediolanum Vita S.p.A	31,65%	-
Medio Global Equity Style Selection ²	Mediolanum Vita S.p.A	43,30%	-

¹Menys del 20%

²Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Mediolanum Vita S.p.A és una part vinculada tal com s'informa a la nota 23.

(d) Risc de crèdit

El risc de crèdit es planteja quan hi ha la possibilitat de patir una pèrdua a conseqüència de l'incompliment de les condicions d'un contracte per la contrapart. Cada subfons presentarà una exposició creditícia davant de les seves contraparts que estarà en funció de les posicions en bons, permutes financeres, opcions, contractes a termini sobre divises i altres contractes que mantingui en cartera el subfons.

Si una contrapart incompleix les seves obligacions i, de resultes d'això, el subfons no pot exercir o pateix demores en l'exercici dels drets incorporats als actius de la seva cartera, el subfons podria experimentar una disminució del valor de les seves posicions o una pèrdua d'ingressos, o tenir despeses associades a la invocació dels seus drets. L'exposició d'un subfons davant de qualsevol contrapart relacionada amb qualssevol tècniques o instruments que faci servir a aquest efecte de dur a terme una gestió eficient de la cartera, o amb fins de cobertura del risc de canvi, no podrà representar més del 5% del valor liquidatiu net del subfons. Aquest límit s'incrementa fins al 10% del valor liquidatiu net del subfons quan la contrapart sigui una entitat de crèdit que pertanyi a alguna de les categories indicades en el Reglament OICVM.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(d) Risc de crèdit (continuació)

Consulteu-ne les categories a continuació:

- i) una entitat de crèdit autoritzada a l'Espai Econòmic Europeu (EEE) (estats membres de la Unió Europea, Noruega, Islàndia i Liechtenstein);
- ii) una entitat de crèdit autoritzada en un estat que no sigui un estat membre de l'EEE, signant de l'Acord de Convergència de Capital de Basilea de juliol del 1988 (Suïssa, el Canadà, el Japó i els Estats Units);
- iii) una entitat de crèdit autoritzada a Regne Unit, Jersey, Guernsey, l'Illa de Man, Austràlia o Nova Zelanda.

Així mateix, el risc de crèdit sorgeix també quan el subfons manté efectiu o dipòsits amb una entitat de crèdit o amb l'administrador fiduciari i es materialitza quan la contrapart no reemborsa l'import segons el que se li ha exigint. D'acord amb la Normativa OICVM, un subfons no podrà invertir més del 20% del seu patrimoni net en dipòsits d'una mateixa entitat de crèdit. Els dipòsits que un subfons faci en qualsevol entitat de crèdit que no pertanyin a les categories citades anteriorment no podran representar més del 10% del seu patrimoni net.

Quan sigui necessari, un subfons acceptarà garanties de les seves contraparts per tal de reduir l'exposició al risc de contrapart generat mitjançant l'ús d'instruments financers derivats (IFD) negociats en mercats no inscrits (OTC) i tècniques de gestió eficient de la cartera. Qualsevol garantia rebuda per un subfons estarà formada per garantia en efectiu o valors amb garantia governamental de diferent venciment que compleixin els requisits del Banc Central d'Irlanda en relació amb les garanties diferents de l'efectiu que pugui rebre un OICVM.

Les garanties en efectiu rebudes no es reinvertiran i totes les garanties rebudes per un subfons sobre una base de transferència de títols seran en mans de l'administrador fiduciari. Per a altres tipus d'acords de garantia, la garantia es pot mantenir amb un tercer custodi que estigui subjecte a supervisió prudencial i que no estigui relacionat amb el proveïdor de la garantia.

Les garanties rebudes, que no siguin en efectiu, seran altament líquides i es negociaran en un mercat regulat o en un sistema de negociació multilateral amb preus transparents per tal que es puguin vendre ràpidament a un preu proper a la valoració prèvia a la venda. Les garanties rebudes seran emeses per una entitat independent de la contrapart i que no s'espera que tingui una alta correlació amb la rendibilitat de la contrapart. Les garanties estaran prou diversificades en termes de país, mercats i emissors amb una exposició màxima a un emissor determinat del 20% del valor liquidatiu net del subfons corresponent. Si un subfons està exposat a diferents contraparts, les diferents cistelles de garantia s'agregaran per calcular el límit del 20% d'exposició a un sol emissor. A més, un subfons pot estar totalment garantit en diferents valors mobiliaris i instruments del mercat monetari emesos o garantits per un estat membre, una o més de les seves autoritats locals, un tercer país o un organisme públic internacional al qual pertanyen un o més estats membres. En aquest cas, el subfons corresponent rebrà valors d'almenys sis emissions diferents, però els valors d'una única emissió no representaran més del 30% del valor liquidatiu net del subfons corresponent.

El nivell de garantia que s'ha de presentar pot variar segons la contrapart amb la qual negocia un subfons i s'ajustarà als requisits del Banc Central d'Irlanda. La política de retallades aplicada a les garanties dipositades es negociarà en funció de la contrapart i variarà en funció de la classe d'actius rebuts pel subfons, tenint en compte les característiques dels actius rebuts com a garantia, com ara la solvència creditícia o la volatilitat dels preus, i el resultat de qualsevol política de proves d'estrès de liquiditat.

A 31 de desembre del 2023, CACEIS Investor Services Bank, S.A., Dublin Branch, té assignada una qualificació de solvència d'AA+ per S&P (del 31 de desembre del 2022 al 03 de juliol del 2023: RBC Investor Services Bank, S.A., Dublin Branch, té assignada una qualificació de solvència d'AA- per S&P).

A 31 de desembre del 2023 i 31 de desembre del 2022 els actius financers exposats al risc de crèdit inclouen instruments financers derivats com es descriu en les notes 12 a 16, així la tresoreria i equivalents de tresoreria, la tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i el marge en efectiu a cobrar/a pagar, com es descriu a la Nota 10. Els detalls de la valoració dels instruments financers derivats es poden trobar a la Nota 17. El valor comptable d'aquests actius financers representa l'exposició màxima al risc de crèdit en la data de presentació. A la Nota 20 es donen els detalls de les garanties acceptades pel que fa al préstec de valors.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(d) Risc de crèdit (continuació)

Les qualificacions creditícies de les contraparts amb les quals els subfons tenien participacions el 31 de desembre del 2023 o el 31 de desembre del 2022 es descriuen a continuació, segons les qualificacions de les conegudes agències de qualificació, S&P i Fitch:

	Qualificació creditícia	
	Des. 2023	Des. 2022
Tresoreria		
Bank of America, N.A.	A+	-
Barclays Bank Plc	A+	A
BNP Paribas	A+	-
CACEIS Investor Services Bank S.A.	A+	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Deutsche Bank AG	-	A-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	A
Goldman Sachs International.	A+	-
JP Morgan Chase & Co.	A-	A-
JP Morgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	-	A+
Morgan Stanley	A-	A+
Natwest Markets N.V.	A	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	AA-
Societe Generale S.A.	A	A
The Bank Of New York Mellon	AA-	-
UBS AG London Branch	A+	A+
Unicredit Bank AG	-	BBB

	Qualificació creditícia	
	Des. 2023	Des. 2022
Instrument derivat		
Bank of America, N.A.	A+	A+
Barclays Bank Plc	A+	A
BNP Paribas S.A.	A+	A+
BofA Securities, Inc.	A+	A+
Brown Brothers Harriman and Co	A+	A+
CACEIS Investor Services Bank S.A.	A+	-
Canadian Imperial Bank of Commerce	A+	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Citigroup Global Markets Ltd	A+	-
Deutsche Bank AG	A	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	A
Goldman Sachs International	A+	-
HSBC Bank Plc	A+	A+
HSBC Continental Europe	A+	A+
JP Morgan AG	A+	-
JP Morgan Chase & Co.	A-	A-
JP Morgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A+	A+
Morgan Stanley	A-	A+
Nomura International Plc	A-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Royal Bank of Scotland	A+	A
Societe Generale S.A.	A	A
Standard Chartered Bank	A+	-
State Street Bank and Trust Company	AA-	AA-
The Bank Of New York Mellon	AA-	-
Toronto Dominion Bank	AA-	-
UBS AG London Branch	A+	A+
Unicredit Bank AG	BBB+	-

	Qualificació creditícia	
	Des. 2023	Des. 2022
Préstec de valors		
Brown Brothers Harriman	A+	A+

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(d) Risc de crèdit (continuació)

A la taula següent es resumeix la qualitat del crèdit dels instruments financers derivats, l'efectiu i els equivalents d'efectiu, el marge en efectiu a cobrar i la tresoreria mantinguda en el fons, segons la qualificació de la coneguda agència de qualificació S&P:

Qualificació	Des. 2023	Des. 2022
AA-	-	87,66%
A+	90,69%	10,77%
A	0,05%	1,21%
A-	9,25%	0,34%
BBB+	0,01%	-
BBB	-	0,02%
Total	100,00%	100,00%

(e) Risc de custòdia i de titularitat

Les funcions de l'administrador fiduciari són proporcionar serveis de custòdia, supervisió i verificació d'actius pel que fa als actius del fons i de cada subfons de conformitat amb el que disposa el Reglament sobre OICVM. L'administrador fiduciari també oferirà serveis de supervisió en relació amb els fluxos de caixa i subscripcions de cada subfons.

L'administrador fiduciari serà responsable davant el subfons i els partícips pertinents per les pèrdues que pateixi un instrument financer que tingui en custòdia (és a dir, els actius que s'exigeix mantenir en custòdia d'acord amb el Reglament sobre OICVM) o que estigui sota la custòdia de qualsevol subcustodi designat per l'administrador fiduciari. No obstant això, l'administrador fiduciari no serà responsable per les pèrdues patides per un instrument financer custodiat per l'administrador fiduciari o per qualsevol subcustodi si pot provar que les pèrdues han sorgit com a resultat d'un esdeveniment extern més enllà del seu control raonable, les conseqüències del qual no es podrien haver evitat malgrat tots els esforços raonables per fer-ho. L'administrador fiduciari també serà responsable davant el subfons i seus partícips en qüestió per totes les altres pèrdues que pateixin a conseqüència de l'incompliment, sigui intencional o per negligència, de l'administrador fiduciari de complir adequadament amb les seves obligacions de conformitat amb el Reglament sobre OICVM.

Tanmateix, val a dir que no totes les jurisdiccions tenen les mateixes regles i normatives que Irlanda pel que fa a la custòdia dels actius i el reconeixement dels interessos d'un beneficiari com un subfons. Per això, en tals jurisdiccions, hi ha un risc que si un subcustodi fa fallida o es declara insolvent, la titularitat beneficiària dels actius del subfons que tingui aquest subcustodi no pugui ser reconeguda. I, en conseqüència, els creditors del subcustodi poden buscar tenir recurs als actius del subfons.

A aquestes jurisdiccions a les quals la titularitat beneficiària dels actius del subfons es reconeix finalment, el subfons pot patir demores i costos a l'hora de recuperar aquests actius. Els subfons poden invertir en mercats en què els sistemes de custòdia o liquidació no estiguin del tot desenvolupats, com ara Rússia i Argentina; els actius d'un subfons que es comercialitzen en aquests mercats i que han estat confiats a subcustodis, en els casos en què sigui necessari utilitzar a aquests subcustodis, poden estar exposats a riscos. En els casos en què l'administrador fiduciari contracti un subcustodi, la responsabilitat dels actius del subfons continuarà essent de l'administrador fiduciari.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès fa referència a les fluctuacions en el valor dels valors que porten interès a causa de canvis en els nivells vigents dels tipus d'interès de mercat. L'exposició al risc de tipus d'interès depèn de la sensibilitat del valor subjacent a les corbes de tipus d'interès. No tots els bons i els subfons que hi inverteixen se'n veuen afectats de la mateixa manera. Així, els preus dels valors de renda fixa a llarg termini fluctuaran en general més en resposta als canvis dels tipus d'interès que no pas els valors a curt termini. Mitjançant la gestió d'una durada adequada i una font diversificada d'emissors de valors es mitiga i es gestiona el risc. L'efectiu i la tresoreria mantinguda en garantia s'inverteixen als subfons per generar un rendiment per protegir el fons de moviments desfavorables dels tipus d'interès quan sigui necessari. Cada Societat gestora delegada d'inversions supervisa el venciment de la seva cartera de bons amb diferents dates de venciment i reinverteix els ingressos a mesura que cada bo venci, la qual cosa ajuda a moderar la volatilitat.

El perfil de tipus d'interès dels actius financers (diferents dels de la tresoreria i dels deutors a curt termini) que els subfons mantenen a 31 de desembre del 2023 (expressat en euros) es mostra a continuació. L'anàlisi de sensibilitat es basa en la fluctuació del 5% sobre els tipus d'interès d'actius financers flotants només si totes les altres variables es mantenen constants. La sensibilitat del tipus d'interès anterior representa un resultat hipotètic i no pretén ser predictiu. Les condicions del mercat i, per tant, els tipus d'interès futurs, podrien variar de manera significativa del que s'ha suggerit.

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
US COLLECTION					
EUR	70.954.583	-	-	70.954.583	-
USD	645.708.806	-	-	645.708.806	-
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	37.504.851	-	-	37.504.851	-
DKK	9.186.797	-	-	9.186.797	-
EUR	376.686.762	-	-	376.686.762	-
GBP	59.716.049	-	-	59.716.049	-
NOK	1.140.861	-	-	1.140.861	-
SEK	10.980.456	-	-	10.980.456	-
USD	8.807.351	-	-	8.807.351	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.321.734	-	-	6.321.734	-
CNH	152.071	-	-	152.071	-
EUR	142.501.923	-	-	142.501.923	-
HKD	8.932.041	-	-	8.932.041	-
IDR	2.392.933	-	-	2.392.933	-
INR	4.911.738	-	-	4.911.738	-
JPY	24.476.197	-	-	24.476.197	-
KRW	4.956.943	-	-	4.956.943	-
SGD	1.402.966	-	-	1.402.966	-
TWD	8.476.347	-	-	8.476.347	-
USD	19.845.835	-	-	19.845.835	-
VND	292.891	-	-	292.891	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	3.172.219	-	-	3.172.219	-
BRL	5.954.028	-	-	5.954.028	-
CNH	7.686.123	-	-	7.686.123	-
EUR	248.471.781	-	-	248.471.781	-
HKD	26.225.470	-	-	26.225.470	-
HUF	3.211.546	-	-	3.211.546	-
IDR	7.207.334	-	-	7.207.334	-
INR	10.739.488	-	-	10.739.488	-
KRW	26.472.441	-	-	26.472.441	-
MXN	3.201.258	-	-	3.201.258	-
PLN	1.412.369	-	-	1.412.369	-
THB	716.106	-	-	716.106	-
TRY	1.303.908	-	-	1.303.908	-
TWD	24.811.719	-	-	24.811.719	-
USD	151.922.096	41.338.239	-	110.583.857	-
VND	1.240.633	-	-	1.240.633	-
ZAR	5.322.937	-	-	5.322.937	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	1.121.647.983	1.089.039.560	32.608.423	-	1.630.421
GLOBAL HIGH YIELD					
AUD	374.549	-	-	374.549	-
CHF	1.598.401	1.598.401	-	-	-
EUR	433.844.119	399.794.011	34.050.108	-	1.702.505
GBP	34.850.425	34.850.425	-	-	-
USD	1.788.975.988	1.568.894.981	41.435.130	178.645.877	2.071.757
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	3.289.544	1.063.394	-	2.226.150	-
BRL	1.111.728	-	-	1.111.728	-
CAD	3.965.711	600.820	-	3.364.891	-
CHF	5.541.741	-	-	5.541.741	-
DKK	2.794.209	-	-	2.794.209	-
EUR	548.768.788	211.362.471	-	337.406.317	-
GBP	10.471.994	2.494.242	-	7.977.752	-
HKD	577.363	-	-	577.363	-
IDR	1.035.616	1.035.616	-	-	-
JPY	7.321.629	654.130	-	6.667.499	-
NOK	2.306.804	1.653.607	-	653.197	-
NZD	1.178.484	1.178.484	-	-	-
PEN	1.195.978	1.195.978	-	-	-
PHP	639.303	639.303	-	-	-
PLN	751.052	751.052	-	-	-
RUB	280.391	280.391	-	-	-
SEK	1.266.573	-	-	1.266.573	-
SGD	765.996	-	-	765.996	-
USD	135.572.886	4.039.565	3.895.814	127.637.507	194.791
ZAR	377.896	377.896	-	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	1.881.038	-	-	1.881.038	-
CAD	2.841.529	-	-	2.841.529	-
CHF	2.657.552	-	-	2.657.552	-
DKK	1.796.468	-	-	1.796.468	-
EUR	183.364.413	22.191.179	-	161.173.234	-
GBP	5.502.590	-	-	5.502.590	-
HKD	487.834	-	-	487.834	-
JPY	4.822.741	-	-	4.822.741	-
NOK	556.023	-	-	556.023	-
SEK	1.070.626	-	-	1.070.626	-
SGD	648.394	-	-	648.394	-
USD	79.720.733	-	-	79.720.733	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CAD	2.103.918	-	-	2.103.918	-
CHF	27.351.563	-	-	27.351.563	-
DKK	10.158.805	-	-	10.158.805	-
EUR	180.216.251	-	-	180.216.251	-
GBP	212.410.028	-	-	212.410.028	-
JPY	7.789.807	-	-	7.789.807	-
KRW	3.654.843	-	-	3.654.843	-
NOK	4.080.374	-	-	4.080.374	-
SEK	5.968.813	-	-	5.968.813	-
TWD	3.235.883	-	-	3.235.883	-
USD	214.961.333	-	-	214.961.333	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CHF	52.015.814	-	-	52.015.814	-
DKK	18.989.274	-	-	18.989.274	-
EUR	3.547.166.675	373.447.970	-	3.173.718.705	-
GBP	72.208.384	-	-	72.208.384	-
HKD	25.326.641	-	-	25.326.641	-
IDR	1.838.671	-	-	1.838.671	-
INR	15.236.110	-	-	15.236.110	-
JPY	270.703.058	-	-	270.703.058	-
KRW	10.245.957	-	-	10.245.957	-
MYR	1.807.080	-	-	1.807.080	-
NOK	2.478.464	-	-	2.478.464	-
PHP	606.345	-	-	606.345	-
SEK	14.631.832	-	-	14.631.832	-
SGD	3.629.960	-	-	3.629.960	-
THB	1.810.557	-	-	1.810.557	-
TWD	14.118.768	-	-	14.118.768	-
USD	1.003.031.705	-	-	1.003.031.705	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	74.061.423	-	-	74.061.423	-
USD	79.209.004	4.432.329	-	74.776.675	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	7.746.561	2.748.963	-	4.997.598	-
CAD	12.509.566	3.323.668	-	9.185.898	-
CHF	26.680.339	762.487	-	25.917.852	-
DKK	10.631.616	-	-	10.631.616	-
EUR	870.296.662	207.457.450	-	662.839.212	-
GBP	44.962.144	5.118.137	-	39.844.007	-
HKD	1.295.834	-	-	1.295.834	-
IDR	1.346.012	1.346.012	-	-	-
JPY	15.274.077	942.048	-	14.332.029	-
KRW	3.982.728	1.303.972	-	2.678.756	-
NOK	7.441.486	3.749.394	-	3.692.092	-
NZD	1.106.332	1.106.332	-	-	-
PEN	500.972	500.972	-	-	-
PHP	694.774	694.774	-	-	-
PLN	1.788.218	1.788.218	-	-	-
SEK	6.211.502	-	-	6.211.502	-
SGD	1.722.999	-	-	1.722.999	-
TWD	2.343.829	-	-	2.343.829	-
USD	661.874.972	47.748.039	4.061.214	610.065.719	203.061
ZAR	752.605	752.605	-	-	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	1.532.715	-	-	1.532.715	-
CAD	2.318.537	-	-	2.318.537	-
CHF	2.157.355	-	-	2.157.355	-
DKK	1.464.381	-	-	1.464.381	-
EUR	430.077.085	44.644.546	-	385.432.539	-
GBP	4.490.679	-	-	4.490.679	-
HKD	397.530	-	-	397.530	-
JPY	3.896.904	-	-	3.896.904	-
NOK	453.078	-	-	453.078	-
SEK	872.854	-	-	872.854	-
SGD	530.838	-	-	530.838	-
USD	68.350.880	-	-	68.350.880	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	22.498.606	-	-	22.498.606	-
BRL	450.194	-	-	450.194	-
CAD	16.069.771	-	-	16.069.771	-
CHF	1.736.680	-	-	1.736.680	-
EUR	334.651.474	31.495.840	-	303.155.634	-
GBP	40.289.259	-	-	40.289.259	-
HKD	2.930.024	-	-	2.930.024	-
MXN	3.066.849	-	-	3.066.849	-
USD	87.359.275	-	-	87.359.275	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	151.494.688	-	-	151.494.688	-
USD	278.547.691	-	-	278.547.691	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	323.009.505	-	-	323.009.505	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	2.173.467	-	-	2.173.467	-
CHF	5.257.850	-	-	5.257.850	-
EUR	391.617.137	51.835.443	-	339.781.694	-
GBP	37.638.480	27.166.502	-	10.471.978	-
KRW	2.194.324	-	-	2.194.324	-
SEK	2.987.772	-	-	2.987.772	-
USD	215.287.955	94.375.018	992.010	119.920.927	49.601
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
CHF	1.501.131	-	-	1.501.131	-
DKK	1.123.765	-	-	1.123.765	-
EUR	150.482.952	14.986.500	-	135.496.452	-
GBP	6.055.693	-	-	6.055.693	-
JPY	3.912.751	-	-	3.912.751	-
USD	174.193.638	-	-	174.193.638	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
EUR	411.638.882	339.373.959	22.484.622	49.780.301	1.124.231
GBP	116.259.757	102.635.643	-	13.624.114	-
USD	489.555.015	435.408.491	23.951.066	30.195.458	1.197.553
EQUILIBRIUM					
AUD	1.443.743	898.324	-	545.419	-
BRL	831.667	-	-	831.667	-
CAD	1.294.684	469.008	-	825.676	-
CHF	769.783	-	-	769.783	-
DKK	521.684	-	-	521.684	-
EUR	97.923.266	83.346.971	-	14.576.295	-
GBP	3.227.459	1.632.431	-	1.595.028	-
HKD	141.430	-	-	141.430	-
IDR	776.313	776.313	-	-	-
JPY	1.903.475	508.062	-	1.395.413	-
NOK	1.381.845	1.222.021	-	159.824	-
NZD	902.863	902.863	-	-	-
PEN	936.450	936.450	-	-	-
PHP	580.659	580.659	-	-	-
PLN	608.709	608.709	-	-	-
RUB	293.460	293.460	-	-	-
SEK	310.094	-	-	310.094	-
SGD	187.147	-	-	187.147	-
USD	31.817.741	2.728.683	3.179.484	25.909.574	158.974
ZAR	372.797	372.797	-	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
EUR	55.954.573	-	-	55.954.573	-
USD	253.298.020	-	-	253.298.020	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	215.480.153	42.618.082	-	172.862.071	-
GBP	12.000.940	-	-	12.000.940	-
USD	4.626.380	-	-	4.626.380	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	61.992.468	-	-	61.992.468	-
USD	189.161.890	36.410.922	-	152.750.968	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	7.393.383	-	-	7.393.383	-
BRL	1.953.589	-	-	1.953.589	-
CAD	18.088.467	-	-	18.088.467	-
CHF	30.729.948	-	-	30.729.948	-
DKK	2.383.152	-	-	2.383.152	-
EUR	384.818.984	-	-	384.818.984	-
GBP	99.152.540	-	-	99.152.540	-
HKD	13.841.101	-	-	13.841.101	-
JPY	44.264.638	-	-	44.264.638	-
KRW	18.026.190	-	-	18.026.190	-
MXN	2.902.327	-	-	2.902.327	-
NOK	1.258.519	-	-	1.258.519	-
SEK	9.253.228	-	-	9.253.228	-
SGD	2.633.996	-	-	2.633.996	-
THB	1.974.322	-	-	1.974.322	-
TWD	10.288.562	-	-	10.288.562	-
USD	816.603.938	-	-	816.603.938	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
CAD	7.853.636	-	-	7.853.636	-
CHF	37.518.154	-	-	37.518.154	-
DKK	447.896	-	-	447.896	-
EUR	442.931.220	-	-	442.931.220	-
GBP	51.581.441	-	-	51.581.441	-
HKD	18.764.634	-	-	18.764.634	-
INR	47.185.533	-	-	47.185.533	-
JPY	30.160.211	-	-	30.160.211	-
NOK	5.272.800	-	-	5.272.800	-
USD	1.260.275.072	-	-	1.260.275.072	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	10.083.256	-	-	10.083.256	-
DKK	7.016.768	-	-	7.016.768	-
EUR	265.748.394	-	-	265.748.394	-
GBP	93.258.051	-	-	93.258.051	-
NOK	4.998.620	-	-	4.998.620	-
SEK	22.218.950	-	-	22.218.950	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	5.866.477	-	-	5.866.477	-
CNH	452.414.211	-	-	452.414.211	-
EUR	18.406.104	-	-	18.406.104	-
HKD	628.646.876	-	-	628.646.876	-
TWD	16.296.337	-	-	16.296.337	-
USD	314.358.280	-	-	314.358.280	-
GLOBAL LEADERS					
AUD	16.449.404	-	-	16.449.404	-
CAD	6.532.154	-	-	6.532.154	-
CHF	62.084.480	-	-	62.084.480	-
DKK	69.975.091	-	-	69.975.091	-
EUR	408.190.350	-	-	408.190.350	-
GBP	46.502.083	-	-	46.502.083	-
HKD	23.239.483	-	-	23.239.483	-
JPY	50.576.017	-	-	50.576.017	-
KRW	3.941.503	-	-	3.941.503	-
USD	951.119.269	-	-	951.119.269	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
BRL	7.587.047	7.316.977	270.070	-	13.504
CLP	1.031.325	1.031.325	-	-	-
CNH	8.236.433	8.236.433	-	-	-
COP	2.015.914	1.995.303	20.611	-	1.031
CZK	928.677	928.677	-	-	-
EGP	725.318	725.318	-	-	-
EUR	105.155.564	31.092.034	11.375.927	62.687.603	568.796
GBP	3.171.841	3.171.841	-	-	-
HKD	372.086	372.086	-	-	-
HUF	1.408.532	1.408.532	-	-	-
IDR	6.413.293	6.413.293	-	-	-
ILS	418.811	418.811	-	-	-
INR	5.376.227	5.376.227	-	-	-
KRW	3.904.695	3.904.695	-	-	-
MXN	7.774.794	6.144.306	67.711	1.562.777	3.386
MYR	6.007.750	6.007.750	-	-	-
PEN	2.030.656	1.541.669	488.987	-	24.449
PHP	1.924.290	1.924.290	-	-	-
PLN	4.402.534	4.402.534	-	-	-
RON	1.746.069	1.746.069	-	-	-
SAR	1.665.934	1.665.934	-	-	-
SGD	2.190.870	2.190.870	-	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (continuació)					
THB	2.722.954	2.722.954	-	-	-
TRY	1.609.381	1.609.381	-	-	-
USD	325.131.810	279.476.397	45.655.413	-	2.282.771
UYU	2.300.226	2.300.226	-	-	-
ZAR	6.205.884	6.205.884	-	-	-
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	4.296.686	-	-	4.296.686	-
CAD	665.387	-	-	665.387	-
CHF	18.280.219	-	-	18.280.219	-
DKK	10.499.587	-	-	10.499.587	-
EUR	102.782.019	-	-	102.782.019	-
GBP	21.170.302	-	-	21.170.302	-
HKD	18.429.402	-	-	18.429.402	-
IDR	5.110.671	-	-	5.110.671	-
JPY	36.220.705	-	-	36.220.705	-
MXN	2.470.945	-	-	2.470.945	-
NOK	718.840	-	-	718.840	-
SEK	4.578.281	-	-	4.578.281	-
TWD	8.408.874	-	-	8.408.874	-
USD	347.032.258	-	-	347.032.258	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	2.036.786	-	-	2.036.786	-
BRL	4.710.539	-	-	4.710.539	-
CAD	4.675.096	-	-	4.675.096	-
CHF	1.418.945	-	-	1.418.945	-
DKK	13.675.762	-	-	13.675.762	-
EUR	277.026.417	-	-	277.026.417	-
GBP	35.959.956	-	-	35.959.956	-
HKD	4.505.699	-	-	4.505.699	-
IDR	22.564.013	-	-	22.564.013	-
INR	12.373.402	-	-	12.373.402	-
JPY	14.961.920	-	-	14.961.920	-
KES	630.966	-	-	630.966	-
KRW	2.110.793	-	-	2.110.793	-
TWD	32.287.943	-	-	32.287.943	-
USD	435.089.681	-	-	435.089.681	-
ZAR	5.784.612	-	-	5.784.612	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
CAD	5.661.821	-	-	5.661.821	-
CHF	5.205.040	-	-	5.205.040	-
DKK	3.056.100	-	-	3.056.100	-
EUR	143.972.199	-	-	143.972.199	-
GBP	13.825.918	-	-	13.825.918	-
HKD	884.471	-	-	884.471	-
JPY	8.545.827	-	-	8.545.827	-
KRW	8.353.207	-	-	8.353.207	-
NOK	2.221.543	-	-	2.221.543	-
SEK	3.025.629	-	-	3.025.629	-
USD	184.837.823	-	-	184.837.823	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
AUD	373.774	-	-	373.774	-
CAD	620.167	-	-	620.167	-
CHF	222.143	-	-	222.143	-
DKK	77.792	-	-	77.792	-
EUR	19.427.125	4.661.537	-	14.765.588	-
GBP	289.627	-	-	289.627	-
HKD	48.955	-	-	48.955	-
JPY	553.683	-	-	553.683	-
NOK	5.891	-	-	5.891	-
NZD	11.104	-	-	11.104	-
SEK	75.655	-	-	75.655	-
SGD	13.757	-	-	13.757	-
USD	28.565.476	-	-	28.565.476	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
CAD	4.782.311	-	-	4.782.311	-
CHF	5.431.255	-	-	5.431.255	-
CNH	1.327.439	-	-	1.327.439	-
DKK	8.196.379	-	-	8.196.379	-
EUR	56.113.485	-	-	56.113.485	-
GBP	7.414.232	-	-	7.414.232	-
HKD	2.310.359	-	-	2.310.359	-
JPY	678.106	-	-	678.106	-
KRW	7.491.583	-	-	7.491.583	-
NOK	1.110.109	-	-	1.110.109	-
SEK	1.466.248	-	-	1.466.248	-
USD	74.878.202	-	-	74.878.202	-
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹					
CAD	1.096.291	-	-	1.096.291	-
CHF	6.655.111	-	-	6.655.111	-
CNH	146.121	-	-	146.121	-
DKK	1.400.806	-	-	1.400.806	-
EUR	12.305.974	-	-	12.305.974	-
GBP	4.330.721	-	-	4.330.721	-
HKD	1.470.490	-	-	1.470.490	-
JPY	1.188.895	-	-	1.188.895	-
NOK	2.480.937	-	-	2.480.937	-
USD	23.121.870	-	-	23.121.870	-
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹					
EUR	18.719.479	-	-	18.719.479	-
INR	121.475.023	-	-	121.475.023	-
USD	11.548.647	-	-	11.548.647	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
BRL	678.319	-	-	678.319	-
CAD	795.614	-	-	795.614	-
CHF	7.161.977	-	-	7.161.977	-
DKK	5.681.783	-	-	5.681.783	-
EUR	22.514.009	-	-	22.514.009	-
GBP	9.779.330	-	-	9.779.330	-
HKD	1.188.258	-	-	1.188.258	-
JPY	2.891.275	-	-	2.891.275	-
KRW	2.510.416	-	-	2.510.416	-
SGD	352.351	-	-	352.351	-
THB	293.118	-	-	293.118	-
TWD	687.365	-	-	687.365	-
USD	147.958.772	-	-	147.958.772	-

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

El perfil de tipus d'interès dels actius financers (diferents dels de la tresoreria i dels deutors a curt termini) que els subfons mantenen a 31 de desembre del 2022 (expressat en euros) es mostra a continuació. L'anàlisi de sensibilitat es basa en la fluctuació del 5% sobre els tipus d'interès d'actius financers flotants només si totes les altres variables es mantenen constants. La sensibilitat del tipus d'interès anterior representa un resultat hipotètic i no pretén ser predictiu. Les condicions del mercat i, per tant, els tipus d'interès futurs, podrien variar de manera significativa del que s'ha suggerit.

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
US COLLECTION					
EUR	108.893.241	-	-	108.893.241	-
USD	431.362.919	-	-	431.362.919	-
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	10.214.901	-	-	10.214.901	-
DKK	977.245	-	-	977.245	-
EUR	414.443.291	-	-	414.443.291	-
GBP	19.631.684	-	-	19.631.684	-
NOK	268.320	-	-	268.320	-
SEK	1.068.965	-	-	1.068.965	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.728.343	-	-	6.728.343	-
CNH	1.965.588	-	-	1.965.588	-
EUR	134.062.585	-	-	134.062.585	-
HKD	12.838.254	-	-	12.838.254	-
IDR	2.053.811	-	-	2.053.811	-
INR	3.879.019	-	-	3.879.019	-
JPY	18.048.376	-	-	18.048.376	-
KRW	5.035.091	-	-	5.035.091	-
SGD	724.681	-	-	724.681	-
TWD	6.189.936	-	-	6.189.936	-
USD	19.790.411	-	-	19.790.411	-
VND	373.888	-	-	373.888	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
Moneda					
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	2.224.238	-	-	2.224.238	-
BRL	4.261.190	-	-	4.261.190	-
CNH	11.938.941	-	-	11.938.941	-
EUR	183.051.760	-	-	183.051.760	-
HKD	38.795.955	-	-	38.795.955	-
HUF	2.298.666	-	-	2.298.666	-
IDR	6.749.949	-	-	6.749.949	-
INR	7.577.526	-	-	7.577.526	-
KRW	26.491.921	-	-	26.491.921	-
MXN	2.018.165	-	-	2.018.165	-
PLN	1.353.811	-	-	1.353.811	-
THB	798.082	-	-	798.082	-
TWD	20.838.759	-	-	20.838.759	-
USD	164.010.286	-	-	164.010.286	-
VND	5.342	-	-	5.342	-
ZAR	5.839.709	-	-	5.839.709	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	1.623.338.805	1.484.305.479	139.033.326	-	6.951.666
GLOBAL HIGH YIELD					
CHF	1.328.827	1.328.827	-	-	-
EUR	366.363.111	344.033.014	22.330.097	-	1.116.505
GBP	27.344.803	27.344.803	-	-	-
USD	1.403.188.648	1.226.587.511	29.740.685	146.860.452	1.487.034
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	1.005.556	489.234	-	516.322	-
BRL	636.419	-	-	636.419	-
CAD	1.229.885	-	-	1.229.885	-
CHF	3.821.551	-	-	3.821.551	-
DKK	587.492	-	-	587.492	-
EUR	631.642.071	212.257.335	-	419.384.736	-
GBP	6.417.296	2.798.593	-	3.618.703	-
HKD	444.018	-	-	444.018	-
IDR	471.034	471.034	-	-	-
JPY	3.198.238	-	-	3.198.238	-
MXN	1.181.395	1.181.395	-	-	-
NOK	1.868.477	1.745.964	-	122.513	-
NZD	1.177.361	1.177.361	-	-	-
PEN	1.103.361	1.103.361	-	-	-
PHP	607.493	607.493	-	-	-
PLN	1.123.116	1.123.116	-	-	-
SEK	118.967	-	-	118.967	-
SGD	219.614	-	-	219.614	-
USD	119.338.488	10.104.906	-	109.233.582	-
ZAR	407.071	407.071	-	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	500.330	-	-	500.330	-
CAD	1.231.594	-	-	1.231.594	-
CHF	1.036.919	-	-	1.036.919	-
DKK	587.765	-	-	587.765	-
EUR	125.715.926	23.363.354	-	102.352.572	-
GBP	11.821.584	-	-	11.821.584	-
HKD	436.418	-	-	436.418	-
JPY	1.910.558	-	-	1.910.558	-
NOK	121.792	-	-	121.792	-
SEK	102.999	-	-	102.999	-
SGD	215.283	-	-	215.283	-
USD	99.239.872	-	-	99.239.872	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CHF	19.958.434	-	-	19.958.434	-
EUR	183.411.943	-	-	183.411.943	-
GBP	274.319.631	-	-	274.319.631	-
JPY	2.884.273	-	-	2.884.273	-
KRW	3.328.586	-	-	3.328.586	-
NOK	192.983	-	-	192.983	-
SEK	3.865.578	-	-	3.865.578	-
TWD	2.707.233	-	-	2.707.233	-
USD	154.949.637	-	-	154.949.637	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CHF	43.848.975	-	-	43.848.975	-
DKK	14.299.590	-	-	14.299.590	-
EUR	3.122.857.059	-	-	3.122.857.059	-
GBP	60.735.621	-	-	60.735.621	-
HKD	39.058.827	-	-	39.058.827	-
IDR	2.529.175	-	-	2.529.175	-
INR	16.945.045	-	-	16.945.045	-
JPY	285.564.807	-	-	285.564.807	-
KRW	12.974.923	-	-	12.974.923	-
MYR	2.793.558	-	-	2.793.558	-
NOK	2.232.708	-	-	2.232.708	-
PHP	1.139.133	-	-	1.139.133	-
SEK	13.851.537	-	-	13.851.537	-
SGD	4.158.195	-	-	4.158.195	-
THB	1.557.733	-	-	1.557.733	-
TWD	16.638.824	-	-	16.638.824	-
USD	701.058.914	-	-	701.058.914	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	60.833.492	3.988.000	-	56.845.492	-
USD	89.293.007	7.343.406	-	81.949.601	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
Moneda					
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	1.818.069	-	-	1.818.069	-
CAD	4.463.610	-	-	4.463.610	-
CHF	20.276.844	-	-	20.276.844	-
DKK	2.125.835	-	-	2.125.835	-
EUR	1.042.933.931	505.081.094	1.625.780	536.227.057	81.289
GBP	201.474.563	-	-	201.474.563	-
HKD	1.577.514	-	-	1.577.514	-
JPY	8.771.935	-	-	8.771.935	-
KRW	2.832.696	-	-	2.832.696	-
NOK	450.770	-	-	450.770	-
SEK	3.662.721	-	-	3.662.721	-
SGD	783.523	-	-	783.523	-
TWD	2.283.373	-	-	2.283.373	-
USD	464.792.661	-	-	464.792.661	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	685.336	-	-	685.336	-
CAD	1.684.101	-	-	1.684.101	-
CHF	1.426.254	-	-	1.426.254	-
DKK	802.569	-	-	802.569	-
EUR	365.784.051	81.698.490	-	284.085.561	-
GBP	43.093.680	-	-	43.093.680	-
HKD	601.962	-	-	601.962	-
JPY	2.631.085	-	-	2.631.085	-
NOK	167.513	-	-	167.513	-
SEK	140.711	-	-	140.711	-
SGD	296.842	-	-	296.842	-
USD	99.784.870	-	-	99.784.870	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	6.207.726	-	-	6.207.726	-
CAD	19.190.074	-	-	19.190.074	-
CHF	1.595.749	-	-	1.595.749	-
DKK	-	-	-	-	-
EUR	327.167.375	-	-	327.167.375	-
GBP	34.534.897	-	-	34.534.897	-
HKD	16.597.084	-	-	16.597.084	-
JPY	-	-	-	-	-
MXN	4.395.374	-	-	4.395.374	-
NZD	1.072.291	-	-	1.072.291	-
USD	90.268.925	-	-	90.268.925	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	129.359.169	-	-	129.359.169	-
USD	276.341.236	15.421.259	-	260.919.977	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	334.458.606	-	-	334.458.606	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	1.308.657	-	-	1.308.657	-
CHF	9.319.737	-	-	9.319.737	-
EUR	386.604.071	80.405.182	-	306.198.889	-
GBP	39.367.838	25.968.491	-	13.399.347	-
SEK	1.563.630	-	-	1.563.630	-
USD	182.131.700	91.472.168	988.483	89.671.049	49.424
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
EUR	166.062.272	-	-	166.062.272	-
GBP	8.139.233	-	-	8.139.233	-
JPY	2.685.924	-	-	2.685.924	-
USD	95.676.273	-	-	95.676.273	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
EUR	287.112.850	244.902.486	9.563.326	32.647.038	478.166
GBP	68.735.450	60.767.241	-	7.968.209	-
HKD	2.213.820	-	-	2.213.820	-
USD	422.354.600	357.972.292	11.503.598	52.878.710	575.180
EQUILIBRIUM					
AUD	799.343	450.447	-	348.896	-
BRL	476.096	-	-	476.096	-
CAD	831.694	-	-	831.694	-
CHF	702.658	-	-	702.658	-
DKK	397.960	-	-	397.960	-
EUR	63.199.059	49.400.327	-	13.798.732	-
GBP	11.583.967	10.302.886	-	1.281.081	-
HKD	300.070	-	-	300.070	-
IDR	433.352	433.352	-	-	-
JPY	1.335.857	-	-	1.335.857	-
MXN	472.516	472.516	-	-	-
NOK	1.373.876	1.291.054	-	82.822	-
NZD	902.002	902.002	-	-	-
PEN	863.931	863.931	-	-	-
PHP	551.861	551.861	-	-	-
PLN	1.011.479	1.011.479	-	-	-
SEK	69.488	-	-	69.488	-
SGD	148.432	-	-	148.432	-
USD	51.854.630	31.194.540	21.454	20.638.636	1.073
ZAR	401.578	401.578	-	-	-
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
EUR	25.996.223	-	-	25.996.223	-
USD	299.149.531	-	-	299.149.531	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	177.012.219	50.881.133	-	126.131.086	-
GBP	48.721.600	-	-	48.721.600	-
USD	4.767.680	-	-	4.767.680	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	31.773.127	3.988.360	-	27.784.767	-
GBP	7.127.460	-	-	7.127.460	-
USD	201.267.573	53.561.693	-	147.705.880	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	8.250.393	-	-	8.250.393	-
BRL	1.967.417	-	-	1.967.417	-
CAD	11.277.068	-	-	11.277.068	-
CHF	14.127.077	-	-	14.127.077	-
DKK	5.039.438	-	-	5.039.438	-
EUR	323.248.031	-	-	323.248.031	-
GBP	90.154.379	-	-	90.154.379	-
HKD	18.376.930	-	-	18.376.930	-
JPY	97.103.776	-	-	97.103.776	-
KRW	4.812.466	-	-	4.812.466	-
MXN	5.472.359	-	-	5.472.359	-
SEK	4.441.913	-	-	4.441.913	-
SGD	115.568	-	-	115.568	-
TWD	7.987.019	-	-	7.987.019	-
USD	640.708.777	-	-	640.708.777	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	11.817.193	-	-	11.817.193	-
CAD	15.810.723	-	-	15.810.723	-
CHF	33.912.448	-	-	33.912.448	-
CNH	4.387.275	-	-	4.387.275	-
EUR	484.331.292	146.475.833	-	337.855.459	-
GBP	22.163.164	-	-	22.163.164	-
HKD	37.459.008	-	-	37.459.008	-
IDR	9.903.026	-	-	9.903.026	-
JPY	29.002.476	-	-	29.002.476	-
KRW	5.682.913	-	-	5.682.913	-
NOK	3.377.595	-	-	3.377.595	-
USD	617.021.842	-	-	617.021.842	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	16.692.969	-	-	16.692.969	-
DKK	6.079.126	-	-	6.079.126	-
EUR	214.481.337	-	-	214.481.337	-
GBP	65.729.539	-	-	65.729.539	-
NOK	6.214.288	-	-	6.214.288	-
SEK	20.624.567	-	-	20.624.567	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	11.238.675	-	-	11.238.675	-
CNH	491.019.507	-	-	491.019.507	-
HKD	678.493.121	-	-	678.493.121	-
USD	339.726.934	-	-	339.726.934	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
GLOBAL LEADERS					
AUD	14.316.992	-	-	14.316.992	-
CAD	10.249.263	-	-	10.249.263	-
CHF	55.262.665	-	-	55.262.665	-
DKK	19.291.149	-	-	19.291.149	-
EUR	308.144.175	-	-	308.144.175	-
GBP	34.886.163	-	-	34.886.163	-
HKD	36.476.088	-	-	36.476.088	-
JPY	48.532.175	-	-	48.532.175	-
KRW	5.399.988	-	-	5.399.988	-
SEK	193.002	-	-	193.002	-
USD	698.950.858	-	-	698.950.858	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
BRL	2.617.813	2.617.813	-	-	-
CLP	423.220	423.220	-	-	-
CNH	4.148.179	4.148.179	-	-	-
COP	572.967	572.967	-	-	-
CZK	1.109.533	1.109.533	-	-	-
EUR	83.090.158	25.397.747	7.993.119	49.699.292	399.656
HUF	510.157	510.157	-	-	-
IDR	3.580.525	3.580.525	-	-	-
ILS	1.084.520	1.084.520	-	-	-
INR	3.676.419	3.676.419	-	-	-
MXN	2.266.671	2.266.671	-	-	-
MYR	2.901.562	2.901.562	-	-	-
PEN	476.156	476.156	-	-	-
PHP	1.789.861	1.789.861	-	-	-
PLN	967.707	967.707	-	-	-
RON	635.960	635.960	-	-	-
SGD	1.579.652	1.579.652	-	-	-
THB	2.337.751	2.337.751	-	-	-
TRY	573.617	573.617	-	-	-
USD	218.388.349	182.840.477	35.547.872	-	1.777.394
ZAR	1.783.969	1.783.969	-	-	-
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	3.546.857	-	-	3.546.857	-
CAD	888.973	-	-	888.973	-
CHF	15.818.578	-	-	15.818.578	-
DKK	4.590.837	-	-	4.590.837	-
EUR	81.128.475	-	-	81.128.475	-
GBP	23.551.411	-	-	23.551.411	-
HKD	28.374.921	-	-	28.374.921	-
IDR	3.403.587	-	-	3.403.587	-
JPY	17.147.865	-	-	17.147.865	-
MXN	668.061	-	-	668.061	-
SEK	2.714.917	-	-	2.714.917	-
TWD	5.223.045	-	-	5.223.045	-
USD	287.098.387	-	-	287.098.387	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	5.115.108	-	-	5.115.108	-
BRL	10.865.323	-	-	10.865.323	-
CAD	11.699.459	-	-	11.699.459	-
CHF	5.876.082	-	-	5.876.082	-
CNH	3.356.333	-	-	3.356.333	-
DKK	55.505.294	-	-	55.505.294	-
EUR	89.932.302	-	-	89.932.302	-
GBP	30.669.435	-	-	30.669.435	-
IDR	47.288.520	-	-	47.288.520	-
JPY	18.628.568	-	-	18.628.568	-
KES	2.034.979	-	-	2.034.979	-
KRW	8.484.085	-	-	8.484.085	-
SEK	7.401.097	-	-	7.401.097	-
TWD	14.712.034	-	-	14.712.034	-
USD	339.077.514	-	-	339.077.514	-
ZAR	10.474.853	-	-	10.474.853	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES¹					
CAD	3.109.004	-	-	3.109.004	-
CHF	2.622.351	-	-	2.622.351	-
DKK	3.078.034	-	-	3.078.034	-
EUR	84.561.604	-	-	84.561.604	-
GBP	6.319.476	-	-	6.319.476	-
HKD	1.377.033	-	-	1.377.033	-
ILS	303.363	-	-	303.363	-
JPY	7.279.981	-	-	7.279.981	-
KRW	4.869.191	-	-	4.869.191	-
NOK	1.614.175	-	-	1.614.175	-
SEK	1.070.180	-	-	1.070.180	-
USD	123.405.525	-	-	123.405.525	-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION²					
EUR	10.352.190	4.595.492	-	5.756.698	-
GBP	195.117	195.117	-	-	-
USD	10.931.168	-	-	10.931.168	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION²					
CAD	1.696.663	-	-	1.696.663	-
CHF	2.535.314	-	-	2.535.314	-
DKK	3.729.065	-	-	3.729.065	-
EUR	23.258.138	-	-	23.258.138	-
GBP	3.086.913	-	-	3.086.913	-
HKD	1.649.430	-	-	1.649.430	-
JPY	328.636	-	-	328.636	-
KRW	3.574.826	-	-	3.574.826	-
NOK	134.626	-	-	134.626	-
SEK	533.709	-	-	533.709	-
USD	33.482.481	-	-	33.482.481	-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 10 de gener del 2022.

² Aquests Subfons es van llançar al mercat el 08 de juliol del 2022.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Les taules següents representen els càlculs mitjans ponderats de tots els subfons que mantenen valors de renda fixa a 31 de desembre del 2023 i a 31 de desembre del 2022. La mitjana ponderada es calcula utilitzant valors nominals.

Moneda	Tipus d'interès mitjà ponderat %		Termini mitjà ponderat per al qual es fixa el tipus (anys)		Termini mitjà ponderat fins al venciment (dies)	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
EMERGING MARKETS COLLECTION						
USD	-	-	0,31	-	112	-
EURO FIXED INCOME						
EUR	1,19	0,93	0,89	3,82	324	1.394
GLOBAL HIGH YIELD						
CHF	-	-	-	-	1	1
EUR	0,33	-	2,62	2,70	955	987
GBP	0,04	-	0,31	0,40	114	147
USD	2,68	0,24	4,96	5,84	1.810	2.133
PREMIUM COUPON COLLECTION						
EUR	0,01	0,06	0,03	0,13	12	46
GBP	-	-	-	0,01	-	2
IDR	6,41	5,82	6,75	5,11	2.463	1.865
JPY	0,01	-	0,17	-	61	-
NOK	-	-	0,01	0,02	3	8
NZD	-	-	-	-	-	1
PEN	-	-	-	-	1	1
PHP	0,01	0,02	0,02	0,05	7	17
PLN	-	-	-	0,01	1	2
RUB	-	-	0,04	0,09	14	33
USD	-	-	0,01	0,03	2	12
ZAR	-	0,01	-	0,01	1	3
DYNAMIC COLLECTION						
EUR	-	2,78	0,36	3,53	131	1.287
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION						
EUR	-	-	0,14	-	52	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION						
EUR	-	-	-	0,06	-	21
USD	3,88	3,37	9,63	4,97	3.515	1.814
COUPON STRATEGY COLLECTION						
CAD	-	-	-	-	1	-
EUR	0,02	1,73	0,04	5,42	15	1.979
GBP	-	-	-	-	1	-
IDR	6,09	-	8,75	-	3.194	-
JPY	0,01	-	0,19	-	71	-
KRW	0,12	-	0,55	-	200	-
NOK	-	-	0,01	-	5	-
PHP	0,01	-	0,01	-	2	-
PLN	-	-	-	-	1	-
USD	-	-	0,03	-	10	-
ZAR	0,01	-	-	-	1	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(g) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Tipus d'interès mitjà ponderat %		Termini mitjà ponderat per al qual es fixa el tipus (anys)		Termini mitjà ponderat fins al venciment (dies)	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
EUR	0,42	2,45	2,55	2,81	931	1.026
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION						
EUR	-	-	0,89	-	325	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION						
EUR	0,80	0,37	12,61	15,49	4.601	5.655
GBP	0,56	-	3,03	2,59	1.107	944
USD	2,42	0,85	8,57	9,39	3.130	3.426
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION						
EUR	-	-	0,03	0,21	12	75
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
EUR	2,26	0,27	18,02	17,09	6.579	6.238
GBP	0,65	0,04	3,70	3,18	1.349	1.160
USD	3,24	0,45	15,25	16,60	5.567	6.059
EQUILIBRIUM						
EUR	-	-	0,04	0,12	15	43
GBP	-	-	-	0,01	-	3
IDR	6,34	0,28	6,29	5,18	2.297	1.890
JPY	0,01	-	0,17	-	63	-
NOK	-	-	0,01	0,02	3	6
NZD	-	-	-	-	-	1
PEN	-	-	0,02	-	1	1
PHP	-	-	-	0,04	8	15
PLN	-	-	-	0,01	1	2
RUB	-	-	0,05	0,10	19	38
USD	-	-	0,01	0,05	2	18
ZAR	-	-	-	0,01	1	3
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	5,55	2,27	6,65	3,35	2.426	1.224
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	-	-	-	0,01	-	5
USD	5,04	3,17	8,19	3,53	2.989	1.289

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Tipus d'interès mitjà ponderat %		Termini mitjà ponderat per al qual es fixa el tipus (anys)		Termini mitjà ponderat fins al venciment (dies)	
	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022	Des. 2023	Des. 2022
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
CLP	0,03	0,03	0,06	0,05	21	18
CNH	-	-	-	-	1	1
COP	0,63	0,55	0,40	0,22	145	81
CZK	-	-	-	-	1	1
EUR	-	-	-	0,01	1	2
HUF	0,02	0,03	0,03	0,01	11	3
IDR	6,19	6,50	6,13	7,16	2.238	2.615
INR	0,03	0,03	0,03	0,04	11	14
KRW	0,11	-	0,55	-	202	-
MYR	-	-	-	-	1	1
PHP	-	0,01	0,01	0,01	2	3
THB	-	-	0,01	0,01	2	5
TRY	0,01	0,01	-	-	-	-
USD	-	-	0,04	0,07	14	25
UYU	-	-	0,01	-	2	-
ZAR	-	-	0,02	0,01	7	2
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION						
EUR	-	4,20	0,32	4,50	117	1.644
GBP	-	-	-	-	-	1

(g) Valor raonable de mercat dels actius i passius financers

Tots els actius i passius financers del subfons s'inclouen en els estats financers consolidats al seu valor just.

(h) Risc de mercats emergents

A causa de la naturalesa en desenvolupament dels països en els quals els subfons poden invertir, els seus mercats estan igualment en vies de desenvolupament. En conseqüència, aquests mercats poden no tenir prou liquidat i els graus de volatilitat en els moviments de preus pot ser superior a aquells que tenen lloc a mercats i economies més desenvolupades. A més, les normes d'informació i les pràctiques del mercat poden no proporcionar el mateix grau d'informació que seria generalment aplicable internacionalment i, per tant, pot fer que augmenti el risc. A més, un emissor pot incomplir els pagaments i, en aquestes circumstàncies, això podria significar que els inversors no rebin la liquidació o, d'altra manera, la quantitat invertida inicialment.

Com que els subfons poden invertir en mercats en què els sistemes de custòdia o liquidació no estiguin del tot desenvolupats, els actius dels subfons que es comercialitzin en aquests mercats i que han estat confiats a subcustodis, en els casos en què sigui necessari utilitzar aquests subcustodis, poden estar exposats a riscos. En els casos en què l'administrador fiduciari contracti un subcustodi, la responsabilitat dels actius del subfons continuarà essent de l'administrador fiduciari.

(i) Risc d'impagament

Alguns subfons poden invertir en valors amb una baixa qualitat creditícia (tant si han rebut una qualificació com si no) fet que els podria exposar a un risc de crèdit més gran que no pas els subfons que no inverteixen en aquest tipus de valors. El fet que la qualitat de certs valors que integren la cartera d'un subfons sigui més baixa o que no es disposi de qualificació en altres casos reflecteix una major probabilitat que la capacitat de l'emissor a l'hora de fer front al pagament dels interessos i del principal es vegi afectada per canvis adversos en la situació financera l'emissor, la conjuntura econòmica general, o de tots dos alhora, així com per una pujada imprevista dels tipus d'interès. Aquests valors comporten un nivell més alt de risc d'impagament que podria incidir en el valor del capital invertit.

(j) Risc associat a les operacions de préstec de valors

Alguns subfons poden formalitzar contractes de préstec de valors. En aquest cas, els partícips han de tenir present que, tal com passa amb qualsevol modalitat de crèdit, hi haurà un risc de demora i de devolució. Si el prestatari dels valors passés problemes financers o no pogués fer front a les obligacions d'algunes operacions de préstec de valors, s'executarà la garantia rebuda. El valor de la garantia rebuda haurà de ser sempre igual o superior al valor dels títols cedits en préstec. Si el mercat repuntés sobtadament a l'alça, el valor de la garantia podria caure per sota del valor dels títols cedits. Per a més informació sobre les operacions de préstec de valors, vegeu la nota 20.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(k) Risc associat a la comissió sobre resultats

En el cas que un Subfons hagi de pagar una taxa de rendibilitat, aquesta es calcularà prenent, com a base, les plusvàlues i minusvàlues netes, tant materialitzades com latents, al tancament de l'exercici de resultats. A conseqüència d'això, cal que es paguin taxes de rendibilitat sobre plusvàlues latents que posteriorment mai es materialitzin.

A més, el pagament, a la societat gestora, d'una comissió sobre resultats basada en la rendibilitat d'un subfons podria incentivar la societat gestora a fer que aquest subfons fes inversions més especulatives del que haurien estat en un altre cas. La societat gestora tindrà capacitat de decidir sobre la seqüència temporal i els termes en què es conclouguin les operacions del subfons, de manera que podria tenir un incentiu d'organitzar aquestes operacions amb l'objectiu de maximitzar les seves comissions. Vegeu la nota 8 per obtenir-ne més informació.

(l) Risc d'opcions i futurs

Mitjançant l'ús de futurs i opcions, la societat gestora pot instrumentar diferents estratègies de cartera per compte dels subfons. A causa de la naturalesa dels futurs, tots els subfons mantindran, amb els operadors per compte d'altri amb els quals tingui una posició oberta, els diners en efectiu necessaris per atendre els requisits de dipòsit en garantia. En el cas que es doni la fallida o la insolvència del corredor, no es pot garantir que aquests imports es tornin al subfons corresponent. A l'execució d'una opció, els Subfons podrien pagar una prima a la contrapart. En cas d'insolvència o fallida de la contrapart, es podria perdre aquesta prima, a més de qualsevol plusvàlua latent si el contracte està «in the money», és a dir, si la diferència entre preu d'exercici i el preu de mercat és favorable per al subfons tenidor de l'opció.

(m) Risc de contrapart

Cada Subfons presentarà una exposició creditícia davant de les seves contraparts en funció de les posicions en permutes financeres, opcions sobre permutes financeres, opcions, transaccions de recompra i contractes a termini sobre divises i altres contractes que mantingui el Subfons. Si una contrapart incompleix les seves obligacions i, de resultes d'això, el subfons no pot exercir o pateix demores en l'exercici dels drets incorporats als actius de la seva cartera, el subfons podria experimentar una disminució del valor de les seves posicions o una pèrdua d'ingressos, o tenir despeses associades a la invocació dels seus drets.

(n) Risc pandèmic

Amb la globalització, la urbanització i el canvi ambiental, els brots de malalties infeccioses i les epidèmies s'han convertit en amenaces mundials que requereixen una resposta col·lectiva.

A més de la càrrega important que suposa per als sistemes sanitaris, una pandèmia té conseqüències econòmiques importants per als països afectats. Les pandèmies són actualment un factor de risc per a totes les indústries. Provoquen riscos materials amb el potencial d'afectar totes les línies d'inversió a través dels impactes en els mercats financers i la interrupció del negoci. Els impactes poden ser tant directes com indirectes, per exemple, la interrupció de la cadena de subministrament, noves maneres de treballar i canvis en el comportament dels clients. A més a més, el risc de mercat i l'augment de la volatilitat sorgeixen a causa de l'impacte macroeconòmic dels tancaments progressius.

(o) Risc de país

El risc que les condicions i els esdeveniments econòmics, socials i polítics en un país estranger afectin el valor actual o previst d'un subfons. El risc de país pot reduir el rendiment esperat dels instruments financers que s'emeten en aquests països, o per part de les empreses que fan negocis o tenen exposició en aquests països.

Si bé la protecció contra certs riscos de país com la cobertura és possible, altres riscos derivats de la inestabilitat política i la guerra podrien representar riscos catastròfics pel subfons de què es tracti.

(p) Risc d'inflació

El risc d'inflació està molt correlacionat amb els tipus d'interès, la qual cosa comporta una disminució del valor dels bons existents a la cartera d'un Subfons. No totes les carteres se'n veuen afectades de la mateixa manera, ja que els bons amb un venciment més llarg són més sensibles a les variacions dels tipus d'interès i, per tant, es veuen més afectats per la inflació. La gestió d'una durada adequada de la cartera i un nivell d'efectiu ajustat són les principals eines utilitzades per mitigar l'impacte durant la volatilitat del mercat. La diversificació, com a eix principal dels fons de Mediolanum International Funds Limited, es continua fent servir per generar un flux constant d'ingressos i combina, de manera adequada i quan així ho acorda l'estratègia, valors corporatius, sobirans i derivats.

És important tenir present que els subfons estan exposats a una varietat de riscos addicionals als descrits. Per a més informació i una descripció no exhaustiva dels factors de risc, consulteu la secció del fullet informatiu del fons titulada «Factors de risc».

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 18 – Informació comparada sobre actius nets

(expressat en EUR)

	US COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	734.635.212	556.810.326	573.330.508
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	10,613	8,987	10,779
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	9,794	8,189	10,809
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	16,235	13,717	16,534
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	18,013	15,082	20,019

	EUROPEAN COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	506.451.558	466.198.283	544.873.407
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	7,851	7,017	8,137
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	8,268	7,481	8,631
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	11,322	10,171	11,854
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	15,009	13,648	15,827

	PACIFIC COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	228.517.647	216.374.703	225.806.050
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	8,093	7,938	9,507
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	7,142	6,654	7,948
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	11,274	11,114	13,378
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	13,046	12,217	14,683

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 18 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	EMERGING MARKETS COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	541.053.140	498.208.324	565.416.079
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	10,959	10,641	13,100
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	17,154	16,740	20,550
	EURO FIXED INCOME		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	1.141.658.563	1.678.625.924	2.920.827.119
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,913	5,709	6,035
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,598	4,443	4,702
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	11,328	10,949	11,589
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	8,864	8,575	9,088
	GLOBAL HIGH YIELD		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	2.456.550.292	2.053.789.084	2.341.372.997
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	12,995	12,307	13,373
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,722	4,656	5,251
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	7,422	6,931	8,146
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	3,673	3,580	4,372
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	18,892	17,890	19,499
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	7,302	7,222	8,172
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	13,958	13,082	15,423
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	6,900	6,749	8,260
	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	744.878.970	792.251.938	1.064.933.680
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,201	5,861	6,895
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,210	4,096	4,927
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,782	5,442	6,483
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	3,952	3,828	4,662
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	11,861	11,245	13,200
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	8,220	8,017	9,622
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	11,034	10,418	12,462
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	7,655	7,437	9,102

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 18 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	DYNAMIC COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	287.835.611	251.542.976	280.148.151
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	8,664	7,796	9,124
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	8,041	7,152	8,756
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	14,676	13,237	15,539
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	15,270	13,625	16,735

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	681.945.033	667.550.289	725.454.831
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	8,550	8,087	8,852
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,455	5,315	5,980
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	7,056	6,642	7,530
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	4,769	4,627	5,389
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	12,915	12,247	13,460
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	10,437	10,209	11,533
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	13,086	12,368	14,072
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	9,125	8,893	10,400

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	5.179.439.799	4.718.885.474	4.787.151.212
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	11,499	10,470	13,283
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	9,146	8,214	10,805
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	21,660	19,802	25,224
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	17,176	15,490	20,473

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	156.268.896	151.703.103	187.608.735
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	4,814	4,606	5,582
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	9,124	8,765	10,682

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 18 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	1.707.860.890	1.790.978.240	2.386.358.145
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,830	6,354	7,464
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,334	4,170	5,050
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,942	5,504	6,681
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	3,759	3,600	4,505
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	12,983	12,127	14,304
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	8,250	7,970	9,691
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	11,277	10,486	12,778
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	7,151	6,877	8,640

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	523.574.213	522.534.398	611.779.189
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,959	6,475	7,593
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,099	5,634	6,781
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	13,315	12,438	14,646
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	11,627	10,785	13,038

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	525.516.772	518.601.895	470.948.706
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,853	7,080	7,247
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,544	5,891	6,148
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,909	6,093	6,502
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	4,761	5,070	5,553
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	13,204	13,655	13,942
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	10,655	11,391	11,931
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	11,339	11,746	12,605
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	9,123	9,760	10,757

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	436.181.258	429.025.998	539.235.080
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,903	5,733	6,774
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,294	5,186	6,160
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,234	4,997	6,187
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	4,697	4,524	5,632
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	11,449	11,154	13,219
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	10,267	10,090	12,019
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	10,139	9,709	12,058
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	9,108	8,799	10,984

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 18 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION			
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	344.076.106	356.914.125	426.008.734
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,887	5,683	6,285
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	11,417	11,054	12,264

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION			
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	669.366.231	664.945.353	878.795.823
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,962	5,314	6,434
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,777	4,343	5,359
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	11,568	10,343	12,559
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	9,278	8,460	10,474

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION			
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	344.382.913	290.784.553	275.846.723
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,235	5,515	6,596
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,012	5,245	6,461
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	12,205	10,823	12,983
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	11,709	10,243	12,648

FINANCIAL INCOME STRATEGY			
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	1.199.486.763	913.949.022	946.221.581
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,580	5,931	6,593
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,059	4,684	5,368
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	13,031	11,691	13,030
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	9,989	9,230	10,606

EQUILIBRIUM			
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	150.879.425	147.340.150	201.208.506
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	4,573	4,267	5,238
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,021	3,808	4,748
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	4,343	4,039	5,067
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	3,812	3,599	4,582
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	8,975	8,396	10,334
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	7,883	7,484	9,352
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	8,515	7,939	9,985
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	7,477	7,075	9,035

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 18 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	322.628.452	345.708.774	411.011.666
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,001	5,126	5,915
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,075	4,315	5,105
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	4,435	4,479	5,457
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	3,610	3,767	4,710
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	9,799	10,075	11,661
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	7,994	8,491	10,075
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	8,676	8,786	10,737
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	7,069	7,398	9,276

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	239.324.106	234.121.445	289.776.698
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,456	5,039	5,902
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,445	4,223	5,074
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,382	4,997	5,879
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	4,389	4,192	5,061
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	10,679	9,893	11,624
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	8,712	8,305	10,007
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	10,531	9,807	11,580
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	8,589	8,230	9,966

	US COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	253.356.914	245.900.092	297.076.702
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,452	6,044	6,860
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,259	5,072	5,904
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,408	5,003	6,204
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	4,413	4,205	5,346
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	12,636	11,874	13,518
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	10,310	9,971	11,641
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	10,603	9,839	12,238
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	8,637	8,257	10,528

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 18 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY			
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	1.475.641.324	1.256.168.858	1.300.381.396
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,901	6,011	6,557
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,322	5,470	6,198
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	13,371	11,738	12,742
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	12,230	10,634	12,125
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES			
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	1.933.266.141	1.400.374.852	1.322.696.131
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,989	5,743	8,102
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,277	5,104	7,682
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY			
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	410.811.921	348.964.800	291.262.431
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,174	4,911	6,993
CHINESE ROAD OPPORTUNITY			
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	1.486.733.188	1.568.873.272	1.133.855.419
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	3,976	5,026	6,257
GLOBAL LEADERS			
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	1.663.004.160	1.267.792.142	1.147.195.829
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,661	5,723	7,316
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,073	5,169	7,041
EMERGING MARKETS FIXED INCOME			
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	547.699.433	367.329.131	379.937.489
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	4,548	4,308	5,052
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	3,849	3,808	4,642
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	4,027	3,783	4,865
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	3,433	3,369	4,510

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 18 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	594.517.983	507.803.579	429.162.333
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,123	5,335	6,632
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,696	4,932	6,483

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	889.293.367	745.132.092	543.599.423
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	4,980	4,720	6,242
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	4,606	4,315	5,965

	MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES ¹		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	385.368.972	260.249.679	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	4,705	4,282	-
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	4,573	4,103	-

	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION ²		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	53.576.825	22.456.809	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	4,895	4,639	-
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	4,989	4,711	-

	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION ²		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	180.787.222	81.684.854	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	4,966	5,123	-
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	4,950	5,103	-

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 10 de gener del 2022 i, per tant, no disposem de comparatives disponibles per al 31 de desembre del 2021.

²Aquests Subfons es van llançar al mercat el 08 de juliol del 2022 i, per tant, no disposem de comparatives disponibles per al 31 de desembre del 2021.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 18 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	57.162.879	-	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	4,608	-	-
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	4,615	-	-

	MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	158.880.079	-	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,891	-	-

	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹		
	31 de desembre del 2023	31 des. 2022	31 des. 2021
Actius nets	208.784.291	-	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,258	-	-
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,273	-	-

¹Aquests Subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives.

Nota 19 – Inventaris de cartera

La distribució geogràfica dels inventaris de cartera s'ha elaborat tenint en compte el lloc on està registrada l'empresa emissora.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 20 – Préstec de valors

Durant l'exercici tancat el 31 de desembre del 2023, hi havia en vigor un programa de préstecs de valors amb Brown Brothers Harriman.

El 31 de desembre del 2023, els Subfons següents tenen en vigor contractes de préstec de valors amb Brown Brothers Harriman:

US Collection	Infrastructure Opportunity Collection
European Collection	Convertible Strategy Collection
Pacific Collection	Financial Income Strategy
Emerging Markets Collection	Equilibrium
Euro Fixed Income	Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
Global High Yield	European Coupon Strategy Collection
Premium Coupon Collection	US Coupon Strategy Collection
Dynamic Collection	Dynamic International Value Opportunity
Equity Power Coupon Collection	European Small Cap Equity
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Chinese Road Opportunity
Emerging Markets Multi Asset Collection	Global Leaders
Coupon Strategy Collection	Mediolanum Global Demographic Opportunities
New Opportunities Collection	Mediolanum Global Equity Style Selection

El 31 de desembre del 2023, el valor de les participacions en préstecs per part del Fons pujava a 55.653.976 euros (31 de desembre del 2022: 101.341.873 euros) i el valor en garantia mantingut pel Fons en relació amb aquestes participacions pujava a 58.449.779 euros (31 de desembre del 2022: 106.451.258 euros). A 31 de desembre del 2023, només els subfons de la taula següent tenien valors en préstec.

GLOBAL HIGH YIELD

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	2.485.573	2.610.229
Goldman Sachs International	7.194.692	7.554.642
Morgan Stanley & Co. International Plc	6.936.807	7.283.887
Total	16.617.072	17.448.758

PREMIUM COUPON COLLECTION

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	200.230	210.249
Morgan Stanley & Co. International Plc	369.088	387.557
Total	569.318	597.806

DYNAMIC COLLECTION

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Morgan Stanley & Co. International Plc	7.790.079	8.180.797
Total	7.790.079	8.180.797

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	1.320.373	1.386.763
BNP Paribas Arbitrage	1.376.614	1.445.476
Citigroup Global Markets Limited	7.282.062	7.647.864
Goldman Sachs International	2.641.111	2.775.072
Morgan Stanley & Co. International Plc	3.442.170	3.615.482
Total	16.062.330	16.870.657

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 20 – Préstec de valors (continuació)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Merrill Lynch International	161.651	169.783
UBS AG	120.146	126.191
Total	281.797	295.974

EQUILIBRIUM

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	184.544	193.778
Morgan Stanley & Co. International Plc	276.816	290.667
Total	461.360	484.445

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
BNP Paribas Arbitrage	520.733	546.823
Goldman Sachs International	62.440	65.594
J.P Morgan Securities Plc	272.475	286.134
Total	855.648	898.551

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	2.136.340	2.246.455
Merrill Lynch International	65.881	69.800
UBS AG	215.792	226.915
Total	2.418.013	2.543.170

GLOBAL LEADERS

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	7.408.931	7.780.220
Total	7.408.931	7.780.220

GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	3.189.428	3.349.401
Total	3.189.428	3.349.401

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 20 – Préstec de valors (continuació)

Qualsevol ingrés net guanyat (de préstecs de valors) per cada subfons s'inclou a l'apartat d'altres ingressos i es mostra net (90%) de qualsevol despesa menor (10%) en relació amb el fet d'haver obtingut aquests guanys, si escau.

Les taules següents desglossen els beneficis nets obtinguts (a partir del préstec de valors) i els costos directes i indirectes associats amb el préstec de valors que va percebre cada Subfons per als exercicis finalitzats el 31 de desembre del 2023 i el 31 de desembre del 2022.

31 de desembre del 2023

Denominació del subfons	(expressat en EUR)				
	Ingressos bruts	Costos	Ingressos nets	Costos directes	Costos indirectes
US Collection	2.994	2.302	692	299	2.003
European Collection	5.676	2.828	2.848	568	2.260
Pacific Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Emerging Markets Collection	26.501	5.578	20.923	2.650	2.928
Euro Fixed Income	2.663	2.129	534	266	1.863
Global High Yield	264.923	30.585	234.338	26.492	4.093
Premium Coupon Collection	3.801	2.331	1.470	380	1.951
Dynamic Collection	6.527	2.557	3.970	653	1.904
Equity Power Coupon Collection	25.635	5.059	20.576	2.564	2.495
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	205.267	28.352	176.915	20.527	7.825
Emerging Markets Multi Asset Collection	2.985	2.181	804	298	1.883
Coupon Strategy Collection	25.706	5.007	20.699	2.571	2.436
New Opportunities Collection	7.231	2.704	4.527	723	1.981
Infrastructure Opportunity Collection	89.394	12.234	77.160	8.939	3.295
Convertible Strategy Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Socially Responsible Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Financial Income Strategy	5.893	2.827	3.066	589	2.238
Equilibrium	1.897	2.008	(111)	190	1.818
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
European Coupon Strategy Collection	844	2.079	(1.235)	84	1.995
US Coupon Strategy Collection	3.291	2.314	977	329	1.985
Dynamic International Value Opportunity	136.757	17.648	119.109	13.676	3.972
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	3.390	2.155	1.235	339	1.816
European Small Cap Equity	3.519	4.062	(543)	352	3.710
Chinese Road Opportunity	127.898	19.614	108.284	12.790	6.824
Global Leaders	78.598	10.398	68.200	7.860	2.538
Mediolanum Global Demographic Opportunities	21.351	4.741	16.610	2.135	2.606
Mediolanum Global Impact	666	2.025	(1.359)	67	1.958
Mediolanum Circular Economy Opportunities	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	259	1.196	(937)	26	1.170
Total	1.053.666	185.714	867.952	105.367	80.347

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 20 – Préstec de valors (continuació)

31 de desembre del 2022

Denominació

del subfons

(expressat en EUR)

	Ingressos bruts	Costos	Ingressos nets	Costos directes	Costos indirectes
US Collection	13	1.833	(1.820)	1	1.832
European Collection	13.328	3.306	10.022	1.333	1.973
Pacific Collection	376	1.899	(1.523)	38	1.861
Emerging Markets Collection	3.174	2.504	670	317	2.187
Euro Fixed Income	79.856	9.975	69.881	7.986	1.989
Global High Yield	450.213	49.703	400.510	45.021	4.682
Premium Coupon Collection	1.078	1.984	(906)	108	1.876
Dynamic Collection	11	1.833	(1.822)	1	1.832
Equity Power Coupon Collection	2.013	2.074	(61)	201	1.873
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	1.104.616	120.229	984.387	110.462	9.767
Emerging Markets Multi Asset Collection	7.392	4.546	2.846	739	3.807
Coupon Strategy Collection	835	2.164	(1.329)	84	2.080
New Opportunities Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Infrastructure Opportunity Collection	40.093	7.351	32.742	4.009	3.342
Convertible Strategy Collection	-	595	(595)	-	595
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Socially Responsible Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Financial Income Strategy	202	1.885	(1.683)	20	1.865
Equilibrium	15.196	3.362	11.834	1.520	1.842
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Select	-	1.800	(1.800)	-	1.800
European Coupon Strategy Collection	15.908	3.413	12.495	1.591	1.822
US Coupon Strategy Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Dynamic International Value Opportunity	37.550	7.789	29.761	3.755	4.034
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	14.835	1.483	13.351	1.483	-
Chinese Road Opportunity	88.995	14.781	74.214	8.899	5.882
Global Leaders	28.360	4.924	23.436	2.836	2.088
European Small Cap Equity	16.036	5.130	10.906	1.604	3.526
Mediolanum Global Demographic Opportunities	12.828	3.557	9.271	1.283	2.274
Mediolanum Global Impact	459.653	49.166	410.487	45.965	3.201
Mediolanum Circular Economy Opportunities	-	736	(736)	-	736
Total	2.392.561	315.222	2.077.338	239.256	75.966

Tingueu en compte que els costos incorreguts en aquest període no només s'han generat durant aquest, sinó que en part provenen del període anterior, on els volums poden haver estat més grans.

Nota 21 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres fons

Cal tenir present que quan la Societat gestora hagi negociat una retrocessió de la comissió de gestió suportada per inversions en altres Fons, aquesta retrocessió s'abonarà directament al Subfons Mediolanum Best Brands corresponent.

US Collection

Eagle Capital US Equity Value Fund	Comissió de gestió	0,55%
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth		0,65%

European Collection

BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	Comissió de gestió	0,75%
Eleva Euroland Selection Fund		0,90%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund		0,90%
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity		0,75%

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 21 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

	Comissió de gestió
Pacific Collection	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	0,85%
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	0,80%
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	0,80%
Emerging Markets Collection	Comissió de gestió
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Redwheel Global Emerging Markets Fund	0,75%
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	0,92%
Global High Yield	Comissió de gestió
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	0,35%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities	1,25%
Premium Coupon Collection	Comissió de gestió
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund1	0,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities	0,00%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,55%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	0,50%
Dynamic Collection	Comissió de gestió
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	0,90%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	0,80%
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	0,35%
Pzena Global Value Fund	0,55%
Equity Power Coupon Collection	Comissió de gestió
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	0,90%
Intermede Global Equity Master Fund	0,45%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70%
Redwheel Global Equity Income Fund	0,70%
Trojan Global Income Fund	0,85%

¹ Amb efecte a partir de l'11 d'agost del 2020, d'acord amb les decisions preses en una reunió del Comitè d'inversions de Mediolanum International Funds Limited, es va prendre la decisió d'abaixar el preu fins a zero del conjunt Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 21 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

	Comissió de gestió
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Z	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	0,65%
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	0,17%
Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	0,70%
Emerging Markets Multi Asset Collection	Comissió de gestió
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	0,50%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%
Redwheel Global Emerging Markets Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	0,92%
Coupon Strategy Collection	Comissió de gestió
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR	0,90%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	0,00%
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	0,80%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%
Pzena Global Value Fund	0,55%
Pzena Value Funds Plc - Pzena Global Focused Value Fund	0,75%
New Opportunities Collection	Comissió de gestió
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	0,90%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	0,00%
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	0,80%
Jupiter JGF - Dynamic Bond	0,50%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
Pzena Global Value Fund	0,55%
Infrastructure Opportunity Collection	Comissió de gestió
ATLAS Global Infrastructure Fund	0,50%
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0,75%
Wellington Enduring Assets Fund	0,70%
Convertible Strategy Collection	Comissió de gestió
Jupiter JGF - Global Convertibles	0,75%
Lazard Convertible Global	0,92%
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	0,85%
Schroder ISF Global Convertible Bond	0,75%
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	0,44%

¹Per a aquesta posició, s'ha pactat directament amb el responsable corresponent una comissió comercial.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 21 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Comissió de gestió
Carmignac Absolute Return Europe	1,50%
Carmignac Emergents	1,50%
Carmignac Investissement	1,50%
Carmignac Patrimoine	1,50%
Carmignac Portfolio - EM Debt	1,20%
Carmignac Portfolio - Grande Europe	1,50%
Carmignac Portfolio - Investissement	1,50%
Carmignac Portfolio - Patrimoine	1,50%
Carmignac Portfolio Flexible Bond	1,00%
Carmignac Portfolio Global Bond	1,00%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Comissió de gestió
Invesco Emerging Markets Equity Fund	0,15%
Invesco Euro Corporate Bond Fund ¹	0,00%
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	0,05%
Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund	0,06%
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund ¹	0,00%
Invesco Pan European Equity Fund	0,00%
Invesco Pan European High Income Fund ¹	0,00%
Socially Responsible Collection	Comissió de gestió
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
Robeco Sustainable Global Stars Equities	0,88%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	Comissió de gestió
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	1,50%
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	0,80%
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	0,40%
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	0,65%
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Consumer Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Focus Fund	0,80%
Fidelity Funds - China High Yield Fund	0,70%
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	1,50%
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	0,65%
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	0,10%
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	1,25%
European Coupon Strategy Collection	Comissió de gestió
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
DWS Invest Euro High Yield Corporates	0,20%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR - Dis	0,90%
Exane Equity Select Europe - J EUR	0,65%
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity	0,75%

¹Per a aquesta posició, s'ha pactat directament amb el responsable corresponent una comissió comercial.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 21 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

US Coupon Strategy Collection	Comissió de gestió
Eagle Capital US Equity Fund	0,55%
JP Morgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	0,26%
JP Morgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund1	0,00%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
Dynamic International Value Opportunity	Comissió de gestió
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	0,90%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Comissió de gestió
Allianz Thematica	0,53%
Wellington Global Innovation Fund	0,75%
European Small Cap Equity	Comissió de gestió
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	0,90%
Oddo BHF Avenir Europe	1,00%
Chinese Road Opportunity	Comissió de gestió
FOUNTAINCAP GREATER CHINA SELECT UCITS	1,10%
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	0,50%
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	0,75%
Emerging Markets Fixed Income	Comissió de gestió
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund	0,70%
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Comissió de gestió
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	0,80%
Mediolanum Global Impact	Comissió de gestió
Sustainable Global Thematic Portfolio	0,70%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Comissió de gestió
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	0,68%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Comissió de gestió
Schroder GAIA Cat Bond ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value ¹	0,00%
Schroder ISF EURO High Yield ¹	0,00%
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities ¹	0,00%
Schroder ISF Global High Yield	0,00%
Schroder ISF Global Equity ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Food & Water ¹	0,00%
SISF - Sustainable Global Credit Income Short Duration	0,00%

¹Per a aquesta posició, s'ha pactat directament amb el responsable corresponent una comissió comercial.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 21 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Mediolanum India Opportunities	Comissió de gestió
Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund	1,81%
Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund	0,14%

Mediolanum Global Equity Style Selection	Comissió de gestió
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund	0,90%

Nota 22 – Distribucions de resultats

Els dividends s'han declarat amb data exdividend de 20 de gener del 2023, de 21 d'abril del 2023, de 21 de juliol del 2023 i de 20 d'octubre del 2023 entre els partícips dels subfons següents.

Denominació del subfons	20 de gener del 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	<i>Classe L</i>	<i>Classe L amb cobertura</i>	<i>Classe S</i>	<i>Classe S amb cobertura</i>
(EUR)				
Euro Fixed Income	0,002	-	0,004	-
Global High Yield	0,044	0,034	0,068	0,063
Premium Coupon Collection	0,025	0,023	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,037	0,032	0,070	0,061
Coupon Strategy Collection	0,031	0,027	0,060	0,052
Infrastructure Opportunity Collection	0,037	0,032	0,072	0,061
Convertible Strategy Collection	0,006	0,006	0,013	0,011
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,021	-	0,040	-
Financial Income Strategy	0,070	-	0,139	-
Equilibrium	0,029	0,027	0,056	0,053
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,027	0,024	0,053	0,046
European Coupon Strategy Collection	0,026	0,026	0,052	0,052
US Coupon Strategy Collection	0,032	0,026	0,062	0,052
Emerging Markets Fixed Income	0,036	0,032	-	-

Denominació del subfons	21 d'abril del 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	<i>Classe L</i>	<i>Classe L amb cobertura</i>	<i>Classe S</i>	<i>Classe S amb cobertura</i>
(EUR)				
Global High Yield	0,051	0,040	0,080	0,076
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,044	0,038	0,084	0,074
Coupon Strategy Collection	0,037	0,032	0,070	0,061
Infrastructure Opportunity Collection	0,052	0,045	0,100	0,086
Convertible Strategy Collection	0,013	0,011	0,025	0,022
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,022	-	0,044	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,038	0,033	0,074	0,066
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,064	0,063
US Coupon Strategy Collection	0,038	0,032	0,075	0,063
Emerging Markets Fixed Income	0,042	0,038	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 22 – Distribucions de resultats (continuació)

Denominació del subfons	21 de juliol del 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L amb cobertura	Classe S	Classe S amb cobertura
(EUR)				
Euro Fixed Income	0,002	-	0,004	-
Global High Yield	0,052	0,040	0,080	0,076
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,044	0,038	0,084	0,074
Coupon Strategy Collection	0,037	0,032	0,071	0,061
Infrastructure Opportunity Collection	0,051	0,044	0,098	0,084
Convertible Strategy Collection	0,013	0,012	0,026	0,023
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,023	-	0,045	-
Financial Income Strategy	0,070	-	0,139	-
Equilibrium	0,029	0,028	0,057	0,054
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,036	0,032	0,072	0,063
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,064	0,063
US Coupon Strategy Collection	0,039	0,032	0,076	0,063
Emerging Markets Fixed Income	0,042	0,038	-	-

Denominació del subfons	20 d'octubre del 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L amb cobertura	Classe S	Classe S amb cobertura
(EUR)				
Euro Fixed Income	-	-	-	-
Global High Yield	0,053	0,040	0,082	0,075
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,043	0,037	0,082	0,071
Coupon Strategy Collection	0,036	0,031	0,069	0,059
Infrastructure Opportunity Collection	0,047	0,039	0,090	0,076
Convertible Strategy Collection	0,013	0,011	0,025	0,022
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,022	-	0,043	-
Financial Income Strategy	-	-	-	-
Equilibrium	-	-	-	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,036	0,031	0,070	0,061
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,031	0,062	0,061
US Coupon Strategy Collection	0,038	0,031	0,075	0,061
Emerging Markets Fixed Income	0,042	0,036	-	-

El fons ha dut a terme una compensació de rendiments. És una pràctica comptable per la qual es prorrategen els rendiments acció per acció per intentar reduir l'efecte de l'operativa dels partícips (en forma de subscripcions i reemborsaments) sobre el nivell de repartiments i, en conseqüència, sobre les distribucions de resultats.

Nota 23 – Operacions amb parts vinculades

La secció 33 de la NIF 102, «Informació que s'ha de proporcionar sobre parts vinculades», requereix la publicació d'informació relacionada amb les operacions materials formalitzades amb parts que es consideren vinculades a l'entitat que publica la informació.

Mediolanum International Funds Limited es considera una part vinculada. A la nota 7 es detallen les taxes pagades pel fons a aquesta entitat i les comissions sobre resultats es detallen de manera separada a la nota 8. Els detalls dels ingressos obtinguts a partir de les activitats de préstec de valors operats per Mediolanum International Funds Limited es detallen per separat a la Nota 20.

Les comissions abonades pel fons a aquestes entitats es desglossen per separat als inventaris de cartera. Les operacions significatives amb parts vinculades es recullen a l'inventari de canvis importants a la cartera.

Les comissions de gestió liquidades pels fons que són parts vinculades en les quals el fons inverteix s'indiquen a la nota 21.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 23 – Operacions amb parts vinculades (continuació)

Les següents entitats del Grup Mediolanum compten amb inversions en el fons: Mediolanum Vita S.p.A., Banca Mediolanum – GPF i Mediolanum International Life Designated Activity Company. En conjunt, aquestes entitats tenien un 27,16 % dels actius del fons a 31 de desembre del 2023 (a 31 de desembre del 2022: 25,37%). El desglossament de la participació de cada entitat a 31 de desembre del 2023 i 31 de desembre del 2022 és el següent:

Entitats del Grup Mediolanum	Percentatge dels actius del fons	
	Des. 2023	Des. 2022
Mediolanum Vita S.p.A.	23,14	22,08
Banca Mediolanum – GPF	0,78	0,65
Mediolanum International Life Designated Activity Company	3,24	2,64
Total	27,16	25,37

Els principals responsables de gestió i els seus familiars propers posseeixen un 0,10 % dels actius del fons a 31 de desembre del 2023 (a 31 de desembre del 2022: 0,12%).

Les Entitats comercialitzadores següents, nomenades per Mediolanum International Funds Limited, són parts vinculades: Banca Mediolanum S.p.A. i Banco Mediolanum S.A. En la seva qualitat d'Entitats comercialitzadores, són nomenades per comercialitzar el fons entre clients d'Itàlia i Espanya, respectivament.

En els casos en què l'intermediari o l'emissor eren parts vinculades, la societat gestora va fer certes operacions en nom del fons.

Les parts següents també entren dins de la definició de parts vinculades:

- i. Administradors de Mediolanum International Funds Limited i Banca Mediolanum S.p.A.;
- ii. Banca Mediolanum S.p.A., ja que la tresoreria està dipositada a Banca Mediolanum S.p.A.; i
- iii. Els principals responsables de gestió de Mediolanum International Funds Limited i Banca Mediolanum S.p.A.

El Sr. Furio Pietribiasi és un administrador de la societat gestora i accionista de Globe Refund GB, que és l'agent de reclamació d'impostos designat i Globe Refund GB es considera part vinculada en virtut d'accionariat.

L'1 de febrer del 2024, la Sra. Karen Zachary (presidenta de Mediolanum International Funds Limited, administradora independent) va ser nomenada directora d'operacions de Lansdowne Partners (UK) LLP amb la qual Mediolanum International Funds Limited té acords de delegació/gestió de carteres. S'ha aplicat la política de conflicte d'interessos de Mediolanum International Funds Limited en relació amb aquest nomenament.

Nota 24 – Canvis en el fullet informatiu/Instrument de fideïcomís

El 24 d'abril del 2023, el Fullet informatiu es va actualitzar, ja que s'hi van afegir dos Subfons nous: Mediolanum India Opportunities i Mediolanum Global Equity Style Selection. El 19 de maig del 2023 es van llançar posteriorment Mediolanum India Opportunities, Mediolanum Global Equity Style Selection i Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

El fons Mediolanum Future Sustainable Nutrition es va afegir al Fullet informatiu el 2022. Aquest Subfons també es va llançar posteriorment al mercat el 19 de maig del 2023.

El 20 d'octubre del 2023, el Fullet informatiu es va actualitzar mitjançant un suplement amb diversos canvis no substancials, inclosa la substitució de qualsevol referència a «KIID» per referències a «PRIIPs KID» i a la subsecció titulada «Documents disponibles per consulta» a la secció 9 del Fullet informatiu titulada «Informació general». La secció titulada «Factors de risc» es modifica i s'hi afegeix el factor de risc nou següent titulat «Riscos relacionats amb el CSDR» directament després del factor de risc «RGPD»:

- i. La subsecció titulada «Societat gestora i Distribuïdor global» a la secció 5 del Fullet informatiu titulada «Gestió del fons» es modificarà per reflectir el fet que s'hagin eliminat les biografies de Paul O'Flaherty, John Corrigan i Corrado Bocca.
- ii. «L'administrador fiduciari» i «Administrador» anomenat «RBC Investors Services Ireland Limited es va substituir per «CACEIS Investors Services Ireland Limited». L'administrador fiduciari i Administrador és Caceis Investor Services Bank, S.A., Dublin Branch, que és una empresa constituïda amb responsabilitat limitada a Luxemburg i que opera a través de la seva sucursal de Dublín.

Hi ha disponibles les còpies més recents del Fullet informatiu i de l'Instrument de fideïcomís a www.mifl.ie.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 25 – Esdeveniments significatius que van tenir lloc durant l'exercici

Ens sap molt de greu informar de la defunció prematura del nostre director no executiu, el Sr. John Corrigan, el 30 de març del 2023. El senyor Corrigan va ser un valuós membre del consell d'administració des del 24 de febrer del 2020. El consell d'administració trobarà molt a faltar la seva contribució, les seves capacitats i la seva experiència.

Comercialització de Subfons

El 19 de maig del 2023 es van llançar al mercat els Subfons següents: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities and Mediolanum Global Equity Style Selection.

Nomenament/dimissió d'administradors

Carin Bryans va ser nomenada administradora independent de la societat gestora amb efecte el 24 de maig del 2023.

Paul O'Faherty es va retirar com a administrador independent de la societat gestora el 20 de juliol del 2023.

Nomenament/terminació de societats gestores delegades d'inversions

Amb data d'efecte 31 de març del 2023, PGIM va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per al fons Emerging Markets Fixed Income.

Amb data d'efecte 14 de maig del 2023, AXA Investment Managers UK Limited va deixar de ser Gestora delegada d'inversions per al fons Equilibrium.

Amb data d'efecte 14 d'octubre del 2023, Sands Management LLC va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

Amb data d'efecte 21 d'abril del 2023, FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Co. va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Chinese Road Opportunity.

Amb efecte a partir del 19 de maig del 2023, Blackrock Investment Management (UK) Limited va ser nomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per a Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

Amb efecte a partir del 19 de maig del 2023, Pictet Asset Management SA va ser nomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per a Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

Amb efecte a partir del 19 de maig del 2023, Goldman Sachs Asset Management International va ser anomenada Societat gestora delegada d'inversions per a India Opportunities.

Amb data d'efecte 19 de maig del 2023, Axiom Investors LLC va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Equity Style Selection.

Amb data d'efecte 19 de maig del 2023, Guardcap Asset Management Limited va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Equity Style Selection.

Amb data d'efecte 19 de maig del 2023, Pinestone Asset Management Inc. va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Equity Style Selection.

Amb data d'efecte 19 de maig del 2023, Pzena Investment Management LLC va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Equity Style Selection.

Amb data d'efecte 19 de maig del 2023, Sanders Capital LLC va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Equity Style Selection.

Amb efecte a partir del 26 de maig del 2023, Guardcap Asset Management Limited va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a Global Leaders.

Amb efecte a partir del 30 de juny del 2023, Lansdowne Partners (UK) LLP va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a European Collection.

Amb data d'efecte a partir del 14 de juliol del 2023, Mondrian Investment Partners Limited va ser destituïda com a societat gestora delegada d'inversions per al fons Dynamic International Value Opportunity.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 25 – Esdeveniments significatius que van tenir lloc durant l'exercici (continuació)

Nomenament/terminació de societats gestores delegades d'inversions (continuació)

Amb data d'efecte 14 de juliol del 2023, Sanders Capital LLC va ser anomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per a Dynamic International Value Opportunity.

Amb data d'efecte a partir del 03 de novembre del 2023, Impax Asset Management Ireland Ltd va ser anomenada com a Gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Impact.

Amb data d'efecte a partir del 10 de novembre del 2023, Alliance Bernstein Holding LP va ser anomenada com a Gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

Adquisició dels serveis d'inversió de Royal Bank of Canada (RBC)

L'octubre del 2022, CACEIS i Royal Bank of Canada («RBC») van anunciar que havien signat un memoràndum d'entesa per a l'adquisició per part de CACEIS del negoci de serveis d'actius europeus d'RBC. Com a part d'aquesta operació, CACEIS adquiriria la totalitat del capital social emès d'RBC Investor Services Bank S.A. («IS Bank»). La venda d'IS Bank va concloure el 3 de juliol del 2023, després de l'aprovació reglamentària. Com a conseqüència, RBC Investor Services Ireland Limited ha passat a ser CACEIS Investor Services Ireland Limited i RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch s'ha convertit en CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch.

Ajust del valor liquidatiu de la participació

El NAV del subfons que hi ha als estats financers del Fons Mediolanum Carmignac Strategic Selection a 31 de desembre del 2023 difereix del publicat originalment. Es va comptabilitzar de manera incorrecta la taxa de rendibilitat, la qual cosa va suposar una infravaloració de l'import del valor liquidatiu de la participació de 337.886 euros.

Nota 26 – Fets posteriors

L'1 de febrer del 2024, la Sra. Karen Zachary (presidenta de Mediolanum International Funds Limited, administradora independent) va ser nomenada directora d'operacions de Lansdowne Partners (UK) LLP amb la qual Mediolanum International Funds Limited té acords de delegació/gestió de carteres. S'ha aplicat la política de conflicte d'interessos de Mediolanum International Funds Limited en relació amb aquest nomenament.

Distribució de dividendes

Els dividendes següents s'han declarat en relació amb les participacions B, amb data exdividend de 19 de gener del 2024, entre els partícips dels Subfons següents.

Denominació del subfons	19 de gener del 2024			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L amb cobertura	Classe S	Classe S amb cobertura
(EUR)				
Euro Fixed Income	0,034	-	0,066	-
Global High Yield	0,053	0,041	0,082	0,078
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,044	0,039	0,085	0,074
Coupon Strategy Collection	0,038	0,033	0,072	0,063
Infrastructure Opportunity Collection	0,049	0,042	0,093	0,080
Convertible Strategy Collection	0,013	0,012	0,026	0,023
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,024	-	0,046	-
Financial Income Strategy	0,101	-	0,200	-
Equilibrium	0,040	0,038	0,079	0,075
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,035	0,032	0,070	0,062
European Coupon Strategy Collection	0,033	0,033	0,065	0,065
US Coupon Strategy Collection	0,039	0,033	0,077	0,065
Emerging Markets Fixed Income	0,043	0,039	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 26 – Fets posteriors (continuació)

Taxes lliandar

Amb efecte l'1 de gener del 2024, es van actualitzar les fitxes informatives de la classe al fullet per reflectir els canvis en les taxes lliandar. Les taxes revisades seran d'un 3 % (en lloc d'un 1 %) per als subfons de renda fixa i d'un 4 % (en lloc d'un 3 %) per als subfons d'actius múltiples.

Nomenament d'administradora

Fiona Frick va ser nomenada administradora independent amb efecte el 21 de febrer del 2024.

Comercialització de Subfons

El 22 de març del 2024 es van llançar al mercat els Subfons següents: Mediolanum Green Buildings Evolution i Mediolanum Sustainable Bond.

Nomenament de societats gestores delegades d'inversions

Amb data d'efecte el 4 de març del 2024, Pinestone Asset Management Inc. va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per a Global High Yield.

Amb data d'efecte el 22 de març del 2024, Robeco and Shroders va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per a Mediolanum Green Buildings Evolution.

Amb data d'efecte el 22 de març del 2024, Morgan Stanley Investment Management Ltd va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per Mediolanum Sustainable Bond.

No hi ha hagut cap altre esdeveniment posterior que requereixi informació rellevant als estats financers.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada)

1) Política de remuneració d'OICVM V

Segons els requisits del Reglament sobre OICVM, la societat gestora del fons ha adoptat una política de remuneració (la «Política de remuneració»), que és coherent amb els principis establerts a les Directrius de l'Autoritat Europea de Valors i Mercats («AEVM») sobre les polítiques de remuneració sòlides en virtut de la Directiva sobre OICVM.

Els administradors de la societat gestora que no estan afiliats amb la gestora d'inversions (els «administradors independents») reben una remuneració fixa anual, que és competitiva i es basa en els poders, tasques, experiència i responsabilitats de l'administrador particular. Els administradors que són empleats de la gestora d'inversions o un afiliat no reben cap remuneració pels seus serveis com a administrador.

La societat gestora ha dissenyat i implantat una política de retribució que és coherent i promou una gestió de riscos sòlida i eficaç, ja que té un model de negoci que, per la seva naturalesa, no promou que es prenguin riscos excessius que siguin incompatibles amb el perfil de risc de la societat gestora o l'instrument de fideïcomís ni perjudiqui el compliment del deure de la societat gestora d'actuar en el millor interès del fons. La política de remuneració de la societat gestora és coherent amb l'estratègia de negoci, els objectius, els valors i els interessos del fons de la societat gestora, el fons i els partícips del fons i inclou mesures per evitar conflictes d'interès.

La societat gestora disposa de polítiques en relació amb la remuneració dels membres sènior del personal, el personal que participa en totes les funcions de control, el personal que rep la remuneració equivalent a direcció sènior o als responsables de riscos quan les seves activitats tenen un impacte material en els perfils de risc de la societat gestora o del fons.

D'acord amb les disposicions de la Directiva 2014/91/UE i, tal com es pugui modificar de tant en tant, la societat gestora aplica les seves polítiques i pràctiques de remuneració de manera proporcional a la seva mida i la del fons, a la seva organització interna i al tipus, abast i complexitat de les seves activitats.

Quan la societat gestora delegui funcions de gestió de la inversió respecte del fons o de qualsevol subfons del fons, s'assegurarà, de conformitat amb els requisits de les directrius de l'AEVM sobre polítiques de remuneració sòlides segons la Directiva OICVM (AEVM/ 2016/575) s'assegurarà que això efecte a partir de l'1 de gener del 2017:

- les entitats a les quals han estat delegades les activitats de gestió de cartera estan subjectes a requisits reglamentaris sobre la remuneració que siguin igual d'eficaços que els aplicables en virtut de les directrius de l'AEVM; o
- s'adopten disposicions contractuals adequades per garantir que no s'eludeixin les regles de retribució establertes a les Directrius sobre remuneracions de l'AEVM.

Els detalls de la política de retribució de la Societat gestora que inclou, entre d'altres, una descripció de com es calculen les retribucions i els beneficis, la identitat de les persones responsables de concedir la retribució i els beneficis estaran disponibles a www.mifl.ie i es lliurarà una còpia en paper de forma gratuïta si se sol·licita.

Remuneració total pagada al personal de la societat gestora del fons implicada totalment o parcialment en les activitats del fons que tenen un impacte important en el perfil de risc del fons durant l'exercici fins al 31 de desembre del 2023:

<u>Remuneració fixa</u>	2023
Gerència sènior	1.973.633
Administradors	342.173
<u>Remuneració variable</u>	
Gerència sènior	918.300
Administradors	-
Remuneració total pagada	
Nombre de personal identificat	8
Nombre d'administradors de la societat gestora	8

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors

i) Préstec de valors

Un subfons pot utilitzar acords de préstec de valors. En aquesta transacció, el subfons pot cedir temporalment els seus valors al prestatari, amb el consentiment per part d'aquest de retornar valors equivalents al subfons en el moment acordat prèviament. Quan duu a terme aquestes transaccions, el subfons procurarà incrementar els guanys de la seva cartera de valors rebent una quota per posar els seus valors a disposició del prestatari.

En el context dels acords de préstec de valors, després de la deducció d'aquelles altres quantitats pertinents que puguin aplicar-se en virtut de l'acord d'autorització de préstec de valors rellevant, tots els guanys obtinguts dels ingressos per comissions que sorgeixin del programa de préstec de valors es repartiran entre el subfons i l'agent de préstec de valors en qüestió en aquelles proporcions (més IVA, si n'hi ha) que s'hagi convingut per escrit en cada moment i que es descriuen en l'informe anual del fons. Tots els costos o despeses que sorgeixin en relació amb el programa de préstec de valors, incloent-hi els honoraris de l'administrador fiduciari han de ser assumits pel subfons en qüestió, l'agent de préstec de valors i qualsevol subagent designat per l'agent de préstec de valors en les proporcions que es puguin convenir per escrit en cada moment i que es descriuen en l'informe anual del fons.

Hi ha contractes de préstec de valors vigents per US Collection, European Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Convertible Strategy Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Global Impact i Mediolanum Global Equity Style Selection.

A 31 de desembre del 2023, només els subfons de la taula següent tenien valors en préstec.

Subfons	Valor de mercat dels préstecs (EUR)	Garantia (EUR)	Total actius nets (EUR)	(%) dels actius nets
Global High Yield	16.617.072	17.448.758	2.456.550.292	0,71
Premium Coupon Collection	569.318	597.806	744.878.970	0,08
Dynamic Collection	7.790.079	8.180.797	287.835.611	2,84
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	16.062.330	16.870.657	5.179.439.799	0,33
Infrastructure Opportunity Collection	281.797	295.974	525.516.772	0,06
Equilibrium	461.360	484.445	150.879.425	0,32
Dynamic International Value Opportunity	855.648	898.551	1.475.641.324	0,06
Chinese Road Opportunity	2.418.013	2.543.170	1.486.733.188	0,17
Global Leaders	7.408.931	7.780.220	1.663.004.160	0,47
Mediolanum Global Demographic Opportunities	3.189.428	3.349.401	594.517.983	0,56

Principals contraparts de garantia	Classificació	Valor de la garantia (en EUR)
Goldman Sachs International	1	24.175.411
Morgan Stanley & Co. International Plc	2	19.758.390
Citigroup Global Markets Limited	3	7.647.864
Barclays Capital Securities Ltd. London	4	3.996.992
BNP Paribas Arbitrage	5	1.992.299
UBS AG	6	353.106
J.P Morgan Securities Plc	7	286.134
Merrill Lynch International	8	239.583

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

i) Préstec de valors (continuació)

Principals emissors de garantia	Classificació	Valor de la garantia (en EUR)
French Republic Government Bond OAT	1	16.253.649
United States Treasury Note/Bond	2	13.999.974
United Kingdom Gilt	3	13.756.372
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4	11.876.949
Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	5	1.445.476
Deutsche Bundesrepublik Coupon Strips	6	749.334
Sweden Government Bond	7	302.431
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	8	65.594

Tipus de garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Bon del govern	58.449.779	100,00

Venciment de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
1 dia	-	-
menys d'1 setmana	-	-
menys d'1 mes	-	-
menys de 3 mesos	-	-
menys d'1 any	-	-
més d'1 any	58.449.779	100,00

Monedes de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
EUR	30.325.408	51,88
USD	13.999.974	23,95
GBP	13.821.966	23,65
SEK	302.431	0,52

Venciment del préstec de valors

Venciment dels préstecs	Valor (en EUR)	Proporció (%)
1 dia	-	-
menys d'1 setmana	-	-
menys d'1 mes	-	-
menys de 3 mesos	-	-
menys d'1 any	-	-
més d'1 any	17.647.750	31,71
No venciment	38.006.226	68,29

Països de les contraparts	Valor (en EUR)	Proporció (%)
França	1.992.299	3,41
Suïssa	353.106	0,60
Regne Unit	56.104.374	95,99

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

i) Préstec de valors (continuació)

Liquidació i compensació	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Tres parts	58.449.779	100,00
Contrapart central	-	-
Bilateral	-	-

Dades sobre la reutilització de garantia

Les garanties rebudes per al préstec de valors no s'han fet servir.

Custòdia de garanties rebudes

Dipositari	Quantitat d'actius en garantia custodiats (en EUR)
Bank of New York Mellon	58.449.779

Custòdia de garanties concedides

Garanties mantingudes en comptes separats (%)	Garanties mantingudes en comptes compartits (%)	Garanties mantingudes en altres comptes (%)
100,00	-	-

ii) Permuta de rendibilitat total

Pel que fa als valors i als índexs de valors, un Subfons pot fer servir contractes de permuta de rendibilitat total en què el Subfons pot intercanviar fluxos d'efectiu a tipus d'interès variable per a fluxos d'efectiu en renda fixa a partir de la rendibilitat total d'un valor o d'un instrument de renda fixa o bé un índex de valors o de flux d'efectiu en renda fixa a partir de la rendibilitat total sobre un valor o sobre un instrument en renda fixa o bé un índex de valors per a fluxos d'efectiu a tipus d'interès variable. Aquests contractes permeten a un subfons gestionar les seves exposicions a certs valors o índexs de valors. Per a aquests instruments, el benefici del Subfons es basa en el moviment dels tipus d'interès en relació amb la rendibilitat sobre un valor concret d'un índex.

El 31 de desembre de 2023, els subfons Global High Yield i Infrastructure Opportunity Collection havien subscrit el següent contracte de permuta de rendiment total:

Subfons	Import en garantia EUR	Monedes de la garantia	Nocional	Monedes del Subfons	Emissor subjacent	Pagar/Rebre	Data de venciment	Contrapart	Plusvàlua/(minusvàlua) latent neta EUR
Global High Yield	-	-	64.000.000	EUR	IBOXHY	Pagar	20 de març del 2024	Goldman Sachs International	1.535.180
Infrastructure Opportunity Collection	-	-	36.500.000	EUR	MSMDINFR	Pagar	11 de juny del 2024	Morgan Stanley	(350.225)

Els acords sobre contractes de permuta de rendibilitat total preveuen l'intercanvi de garanties amb les contraparts a partir de contractes a valor just; la garantia es pot donar en tresoreria, accions o bons.

Dades de concentració

Principals emissors de garantia	Classificació	Valor de la garantia (en EUR)
-	-	-

Principals contraparts de garantia	Classificació	Volum brut de les operacions pendents (en EUR)
-	-	-

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

ii) Permuta de rendibilitat total (continuació)

Dades de transaccions agregades

Tipus de garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
-	-	-

Venciment de la garantia

Venciment Tenor de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
-	-	-

Monedes de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
-	-	-

Venciment de permutes de rendibilitat total	Valor (en EUR)	Proporció (%)
-	-	-

Països de les contraparts	Valor (en EUR)	Proporció (%)
-	-	-

Liquidació i compensació	Valor (en EUR)	Proporció (%)
-	-	-

Dades sobre la reutilització de garantia

No es van rebre garanties durant l'exercici tancat el 31 de desembre del 2023.

Custòdia de garanties rebudes

Dipositari	Quantitat d'actius en garantia custodiats (en EUR)
-	-

Custòdia de garanties concedides

Garanties mantingudes en comptes separats (%)	Garanties mantingudes en comptes compartits (%)	Garanties mantingudes en altres comptes (%)
-	-	-

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

3) Risc de seguretat cibernètica

Poden tenir lloc infraccions de seguretat cibernètica que permetin que un tercer no autoritzat accedeixi als actius dels subfons, a les dades dels partícips, o a la informació protegida, o poden causar que el fons, la societat gestora, la societat gestora d'inversions, els distribuïdors, els agents de pagament, l'administrador o l'administrador fiduciari pateixin la corrupció de dades o perdin funcionalitat operativa.

Els fons es poden veure afectats per les infraccions de seguretat cibernètica intencionals que inclouen l'accés no autoritzat als sistemes, xarxes o dispositius (com a través de la «pirateria»); infecció per virus informàtics o qualsevol altre codi de programari maliciós; i atacs que tanquin, desactivin, facin més lentes o, d'una altra manera, interrompin les operacions, els processos de negoci o l'accés al lloc web o la seva funcionalitat. A més, poden tenir lloc incidents no intencionals, com ara l'alliberament no intencional d'informació confidencial (que possiblement doni lloc a la infracció de les lleis de privadesa aplicables). Una infracció de seguretat cibernètica podria donar, com a resultat, la pèrdua o el robatori de les dades o dels fons dels partícips, la impossibilitat d'accedir als sistemes electrònics, la pèrdua o el robatori d'informació confidencial o dades corporatives, dany físic a un sistema informàtic o de xarxa, o els costos associats a la reparació del sistema. Aquests incidents poden fer que el fons, la societat gestora, les entitats comercialitzadores, l'administrador, l'administrador fiduciari o d'altres proveïdors de serveis incorrin en sancions reglamentàries, perjudici a la reputació, costos addicionals de compliment o pèrdues financeres. En conseqüència, els partícips poden perdre part o la totalitat del capital invertit. A més, aquests tipus d'incidents podrien afectar els emissors en els quals inverteix el subfons, i, per tant, fer que les inversions d'un subfons perdin valor, com a resultat de la qual cosa els inversors, entre ells el subfons en qüestió i els seus partícips, podrien perdre, potencialment, la totalitat o part de la seva inversió amb aquell emissor.

Fem servir solucions tecnològiques empresarials de manera extensiva per protegir-nos de diferents tipus d'amenaques cibernètiques, tan externes o internes. Aprofitem els tallafocs de pròxima generació amb IPS/IDS, tallafocs de capa 7 per a aplicacions web, antivirus intel·ligents i sistemes antimalware amb una resposta proactiva a les amenaces. Les nostres mètriques de seguretat estan integrades en la nostra solució SIEM (Seguretat de la Informació i Gestió d'Esdeveniments), que constantment la supervisen professionals de seguretat especialitzats. Mediolanum International Funds Limited també compta amb una certificació independent que valida la nostra estratègia de seguretat segons la norma internacional sobre gestió de la seguretat de la informació (ISO 27001).

4) Dividends del Fons

El fulltò informatiu del fons indica que: «Si l'import d'un dividend a pagar a un partícp individual d'una participació "B" és entre 0,05 euros i 5 euros, aquesta quantitat no s'ha de repartir, sinó que s'ha de reinvertir automàticament en la classe de participacions rellevant. Si el dividend a pagar és inferior a 0,05 euros, aquesta quantitat no s'ha de repartir, sinó que s'ha de mantenir i reinvertir per al benefici d'aquesta part del subfons rellevant».

Durant el 2023, la societat gestora ha reinvertit, per al benefici dels partícips individuals de participacions «B», els dividends entre 0,05 euros i 5 euros. Els dividends inferiors a 0,05 euros no s'han reinvertit en nom dels partícips individuals de participacions «B», sinó que s'han mantingut i es s'han reinvertit per al benefici del subfons rellevant.

5) Mediolanum International Funds Ltd - Avís d'informació de protecció de dades de CRS

El Fons ofereix el següent avís d'informació de protecció de dades a tots els Partícips del Fons, ja sigui a 31 de desembre del 2015 o en qualsevol moment des d'aquesta data.

Per evitar dubtes, aquesta notificació s'aplica igualment a qualsevol partícp que hagi deixat de tenir participacions en el fons des de l'1 de gener del 2016. A més, cal assenyalar que aquest avís pot ser aplicable a les persones que exerceixen el control de determinats partícips.

El Fons confirma que pretenen adoptar les mesures necessàries per satisfer les obligacions imposades per (i) la norma de l'OCDE per a l'intercanvi automàtic de dades de comptes financers en matèria tributària («la Norma»), que conté la Norma d'informació comuna («CRS»), tal com s'aplica a Irlanda mitjançant el marc legal internacional pertinent i la legislació tributària irlandesa i (ii) la Directiva 2014/107/UE del Consell, per la qual es modifica la Directiva 2011/16/UE del Consell pel que fa a la informació obligatòria d'intercanvi automàtic en el camp de la fiscalitat («DAC2»), tal com s'aplica a Irlanda mitjançant la legislació tributària irlandesa pertinent, a fi de garantir el compliment o la conformitat que es consideri (segons el cas) amb la Norma/CRS i el DAC2 a partir de l'1 de gener del 2016.

En aquest sentit, la societat gestora està obligada en nom del fons segons les seccions 891F i 891G de la Llei de consolidació d'impostos irlandesos del 1997 (amb les seves modificacions) i les normes establertes d'acord amb aquestes seccions per recollir determinada informació sobre els acords fiscals de cada partícp (i també recopilar informació en relació amb les persones que exerceixen el control pertinent de partícips específics).

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

5) Mediolanum International Funds Ltd - Avís d'informació de protecció de dades de CRS (continuació)

En determinades circumstàncies, la societat gestora en nom del fons pot estar legalment obligada a compartir aquesta informació i altra informació financera respecte dels interessos del partícip en el fons amb les autoritats fiscals irlandeses (i, en situacions particulars, compartir també informació relacionada amb persones que exerceixen el control pertinent de partícips específics). Al seu torn, i en la mesura que el compte s'hagi identificat com a compte notificable, les autoritats fiscals irlandeses intercanviaran aquesta informació amb el país de residència de la persona o persones notificables en relació amb aquest compte notificable.

En particular, la informació que es pot notificar en relació amb un partícip (i a les persones que exerceixen el control pertinents, si escau) inclou el nom, l'adreça, la data de naixement, el lloc de naixement, el número de compte, el saldo del compte o el valor al tancament de l'exercici (o, si el compte es va tancar durant aquest any, el saldo o el valor a la data de tancament del compte), qualsevol pagament (inclòs el reemborsament i el pagament de dividendes / interessos) efectuat respecte al compte durant l'any natural, residència o residències fiscals i número o números d'identificació fiscal.

Els partícips (i les persones que exerceixen el control pertinent) poden obtenir més informació sobre les obligacions d'informes fiscals del fons al lloc web de les autoritats fiscals irlandeses (disponible a <http://www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html>) o al següent enllaç únicament en el cas de CRS: <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>.

Tots els termes en majúscules que es detallen anteriorment, tret que s'indiqui el contrari, tindran el mateix significat que en la Norma o DAC2 (segons correspongui).

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia

A menys que un subfons promogui característiques ambientals o socials, o tingui com a objectiu una inversió sostenible, les inversions subjacents no tenen en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques ambientalment sostenibles.

Si un subfons promou característiques ambientals o socials, o té com a finalitat una inversió sostenible, pot invertir/obtenir exposició a emissors que participen en activitats econòmiques que contribueixen a la mitigació del canvi climàtic/adaptació al canvi climàtic d'acord amb el Reglament de taxonomia.

A la data d'aquest document, no hi ha dades disponibles suficients, fiables, puntuals i verificables per poder avaluar les inversions utilitzant els criteris de selecció tècnica de taxonomia («TSC») i encara que hi pugui haver inversions en el subfons que es desenvolupin en activitats econòmiques que contribueixen a un objectiu mediambiental i siguin elegibles per ser avaluades pel TSC, la gestora no està actualment en condicions de descriure (i) fins a quin punt les inversions del subfons es realitzen en activitats econòmiques que es consideren ambientalment sostenibles i estiguin alineades amb la Normativa de taxonomia; (b) la proporció, com a percentatge de la cartera del subfons, d'inversions en activitats econòmiques ambientalment sostenibles que estiguin alineades amb el Reglament de taxonomia; o (c) la proporció, com a percentatge de la cartera dels Subfons, d'activitats habilitadores i transitòries (tal com es descriu al Reglament de taxonomia).

En conseqüència, la quota mínima de les inversions en activitats econòmiques ambientalment sostenibles alineades amb la taxonomia de la UE, incloses les activitats de transició o facilitadores, serà del 0%.

La gestora manté aquesta situació sota una revisió activa i, quan es disposi de dades suficients, fiables, oportunes i verificables sobre les inversions del subfons, la gestora proporcionarà les descripcions esmentades anteriorment, i en aquest cas s'ha actualitzat el Fullató corresponent amb data d'efecte 01 de gener del 2022.

A 31 de desembre del 2023, els Subfons següents prenen en consideració factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ESG) com a part de la seva estratègia d'inversió:

Subfons	Classificació ESG
Socially Responsible Collection	Article 8
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Article 8
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Article 8
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Article 8
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Article 8
Mediolanum Global Impact	Article 9
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Article 9
Mediolanum Energy Transition	Article 9
Mediolanum Future Sustainable Nutrition	Article 9

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands
Identificador de l'entitat jurídica: 6354003ZAAEMN5JPEJ22

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu medioambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no estableix una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.



Característiques ambientals o socials

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

Sí

Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental**: ___%

en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social**: ___%

No

Va **promoure característiques medioambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del **51%** d'inversions sostenibles

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu social

Va promoure característiques medioambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible**

De quina manera es van complir les característiques medioambientals o socials promogudes per aquest producte financer?

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades i programes d'inversió col·lectiva que promouen característiques medioambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La Societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

El subfons va promoure el 100%, excloent-hi l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura, de característiques medioambientals i socials tal com controlen els indicadors de sostenibilitat que es detallen a continuació en aquest annex. Per a la confecció d'aquest annex, la Societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera, tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa.

Cadascuna de les gestores d'actius externes ha aconseguit la promoció de factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ASG) del fons mitjançant una varietat d'enfocaments que inclouen:

- una Política d'exclusió per excloure inversions en empreses exposades a comportaments o productes controvertits; aplicació d'un programa de compromís millorat per a qualsevol valor que es trobi que infringeix qualsevol dels estàndards de l'Organització Internacional del Treball, els Principis rectors de les Nacions Unides, el Pacte Mundial de les Nacions Unides o les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals; limitar l'exposició als valors de la cartera amb un risc de sostenibilitat elevat sobre la base d'eines de qualificació pròpies, el seguiment de la petjada de carboni ponderada, aigua i residus i la puntuació ASG;
- mantenir un nivell d'intensitat de carboni mitjà ponderat (WACI) per aconseguir una intensitat de carboni zero neta a llarg termini l'any 2050 mitjançant la restricció de la inversió en empreses amb percentatges lliars d'inversió en l'activitat relacionada amb els combustibles fòssils.
- un marc de qualificació ASG propi definit pels quatre pilars: medioambient, social, governança i polèmiques i el compromís de mantenir almenys el 50% de la cartera en una qualificació interna específica ajustada amb els quatre pilars.
- inversió en valors sostenibles fent inversions en empreses l'activitat econòmica de les quals contribueixi positivament o no causi un perjudici significatiu a l'assoliment d'un o més dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides o redueixi el risc de no assolir un o més dels objectius ODS de l'ONU.
- un marc ASG propi basat en la metodologia de qualificació del risc ASG, el compromís ASG i el cribratge ASG.
- mitjançant l'exposició a inversions qualificades d'Inversions sostenibles i l'adhesió a una política d'exclusions definida que inclou armes controvertides, armes nuclears, entreteniment per a adults, propietat o reserves de combustibles fòssils.
- l'adhesió a una política d'exclusions definida, inclosa l'exclusió d'emissors en determinades activitats que es considera que tenen resultats ambientals o socials negatius, cap inversió en emissors amb una qualificació MSCI ESG per sota de BB i exclusió d'emissors amb una puntuació de controvèrsia zero o sense puntuació de controvèrsia MSCI.

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període van invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir les característiques que es promocionen.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

● Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?

Utilitzant MSCI ESG Manager, la societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA), com a mitjana de les puntuacions trimestrals de les PIA pertinents que s'indiquen a continuació per al període de referència. La societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb les gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

PIA	Primer trimestre	Segon trimestre	Tercer trimestre	Quart trimestre	Mitjana del període de referència
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	86.913	61.559	62.927	74.659	71.515
Petjada de carboni tCO ₂ e/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2)	356	242	239	259	274
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	685	580	580	595	610
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	0	0	0	0	0
Absència d'una política de drets humans (taula 3, PIA 9)	4	3	3	3	3

● ... i en comparació amb períodes anteriors?

PIA	Mitjana del període de referència 2023	Mitjana del període de referència 2022
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	71.515	77.877
Petjada de carboni tCO ₂ e/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2)	274	279
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	610	859
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	0	0
Absència d'una política de drets humans (taula 3, PIA 9)	3	6

Els indicadors de sostenibilitat mesuren com s'assoleixen les característiques medioambientals o socials que promou el producte financer.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

● *Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?*

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període van invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

Durant el període de presentació d'informació, de l'1 de gener del 2023 al 31 de desembre del 2023, el subfons es va invertir parcialment en inversions sostenibles. El nombre total d'inversions sostenibles invertides pel subfons, calculat per la societat gestora tenint en compte el càlcul de cada gestora d'actius externa va ser del 51% dels actius del subfons, que va superar el compromís mínim d'inversions sostenibles tal com s'estableix en el suplement d'informació prèvia a la contractació del subfons, que era del 20% dels actius del subfons.

L'enfocament adoptat per les gestores d'actius externes per assolir els objectius d'inversió sostenible de les seves respectives estratègies va ser el següent:

- Utilitzar una eina pròpia en el marc dels ODS de les Nacions Unides que s'utilitza per avaluar les empreses individuals sobre els objectius clau dels ODS per construir una cartera d'inversió sostenible que persegueixi una incidència positiva i eviti la incidència negativa. Les inversions sostenibles van contribuir a un o més dels ODS de les Nacions Unides, que inclouen objectius tant socials com medioambientals tal com es refereix a l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR.
- Inverteix en inversions sostenibles fent inversions en empreses l'activitat econòmica de les quals contribueixi positivament o no causi un perjudici significatiu en l'assoliment d'un o més dels ODS de les Nacions Unides o redueixi el risc de no assolir un o més dels objectius ODS de l'ONU.
- Avaluar les inversions en funció de l'exposició dels seus ingressos a impactes sostenibles positius d'acord amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides, la taxonomia de la UE i altres marcs relacionats amb la sostenibilitat.
- Inversió en inversions sostenibles on (i) Activitat empresarial: Quan el 20% o més dels seus ingressos atribuïbles a productes o serveis s'han assignat sistemàticament com a contribució a objectius ambientals o socials mitjançant dades de proveïdors de tercers. (ii) Pràctiques empresarials: Quan l'emissor estableixi un objectiu de descarbonització d'acord amb les iniciatives d'objectius basats en la ciència (SBTi) com a validades per dades de proveïdors de tercers.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La Societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SDFR.

Aquest subfons no ha tingut en compte els criteris de la UE sobre activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE (Reglament (UE) 2020/852).

Les principals incidències adverses són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions medioambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

De quina manera les inversions sostenibles que parcialment va fer el producte financer no van causar un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible en l'àmbit medioambiental o social?

Pel que fa a la part del Subfons destinada a les inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora van considerar els indicadors de la taula 1 de l'annex 1 del Reglament SFDR Nivell 2 i determinats indicadors voluntaris de les Taules 2 i 3 de l'SFDR Nivell 2 d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

Com es van tenir en compte els indicadors d'impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat?

Pel que fa a la part del subfons destinada a inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en consideració els indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les seves inversions sostenibles no causaven un perjudici significatiu a cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

En conseqüència, la Societat gestora va assenyalar la disponibilitat de punts de dades per als indicadors PIA que les gestores d'actius externes van demostrar que les inversions sostenibles de les empreses no van causar un perjudici significatiu a cap d'aquests objectius medioambientals o socials.

Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

La taxonomia de la UE estableix un principi de «no causar un perjudici significatiu» pel qual les inversions ajustades a la taxonomia no haurien de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE i s'acompanya de criteris específics de la Unió.

El principi de «no causar un perjudici significatiu» només s'aplica a aquelles inversions subjacents al producte financer que tinguin en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la part restant d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

Qualsevol altra inversió sostenible tampoc no ha de causar un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior «*Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*» durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració els impactes adversos sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «*Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*» per a la part d'inversió sostenible del subfons.

Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del subfons mitjançant l'estàndard de classificació del sector de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.



La llista inclou les inversions que constitueixen la proporció més gran d'inversions del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2023 al 31 de desembre del 2023.

Inversions més grans	Sector	%	País
Repubblica Italiana	Govern	10,0	Itàlia
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	3,6	Estats Units d'Amèrica
Reino de Espana	Govern	3,1	Espanya
VISA INC.	Finances	2,6	Estats Units d'Amèrica
APPLE INC.	Tecnologia	2,2	Estats Units d'Amèrica
ALPHABET INC.	Comunicacions	2,1	Estats Units d'Amèrica
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	Materials bàsics	1,8	Estats Units d'Amèrica
AMAZON.COM, INC.	Comunicacions	1,5	Estats Units d'Amèrica
ELI LILLY AND COMPANY	No cíclics del	1,4	Estats Units d'Amèrica
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industrial	1,3	Estats Units d'Amèrica
ASTRAZENECA PLC	No cíclics del	1,2	Regne Unit
RELX PLC	No cíclics del	1,2	Regne Unit
THE HOME DEPOT, INC.	Cíclics del consumidor	1,1	Estats Units d'Amèrica
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	No cíclics del	1,1	Estats Units d'Amèrica
TESLA, INC.	Cíclics del consumidor	1,1	Estats Units d'Amèrica

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



L'Assignació d'actius descriu la proporció de les inversions en actius específics.

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a l'**energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

Les activitats facilitadores permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu medioambiental.

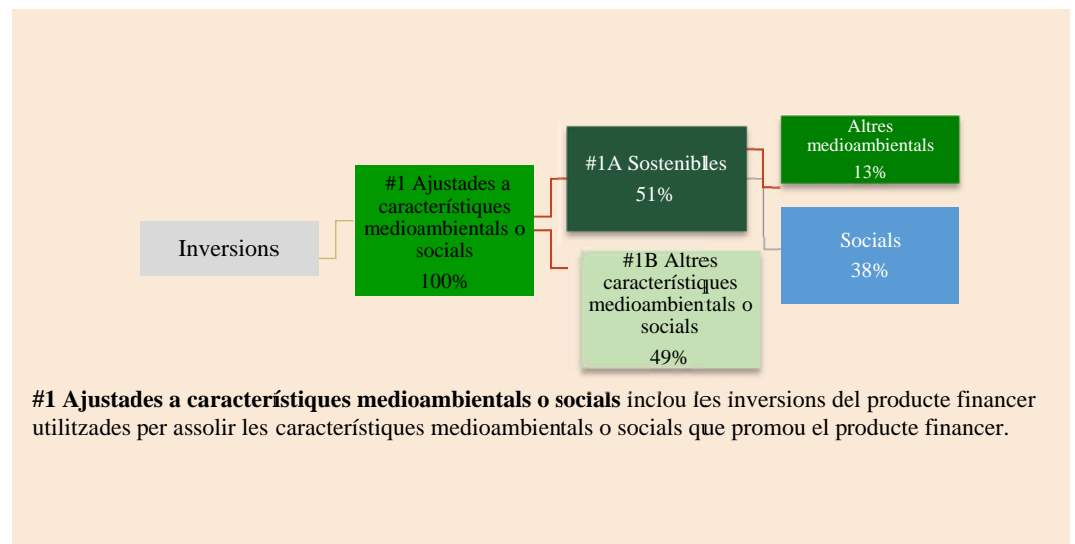
Les activitats de transició són activitats per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

La proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat del subfons va arribar al 51% dels seus actius.

● Quina va ser l'assignació d'actius?

D'acord amb les dades a 31 de desembre de 2023, el 100% (excloent efectiu, ETF, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons es van alinear amb les característiques ambientals/socials (A/S) i el 51% d'aquestes inversions es van classificar com a inversions sostenibles, un 13% amb un objectiu ambiental i un 38% amb un objectiu social.



● En quins sectors econòmics es van fer les inversions?

A les taules següents es pot trobar l'exposició del subfons als subsectors durant el període, utilitzant l'estàndard de classificació de la indústria de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades presentades les ha calculades la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

	Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació
Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.	
	2,9
Altres sectors	
No cíclics del consumidor	18,9
Govern	15,5
Tecnologia	15,4
Finances	15,0
Cíclics del consumidor	9,5
Comunicacions	8,8
Industrial	8,0
Energia	2,7
Materials bàsics	2,6
Serveis públics	1,3



En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental a la taxonomia de la UE?

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 0%.

● El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE¹?

Sí:

En gas fòssil

En energia nuclear

No

¹ Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no causi un perjudici significatiu a cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

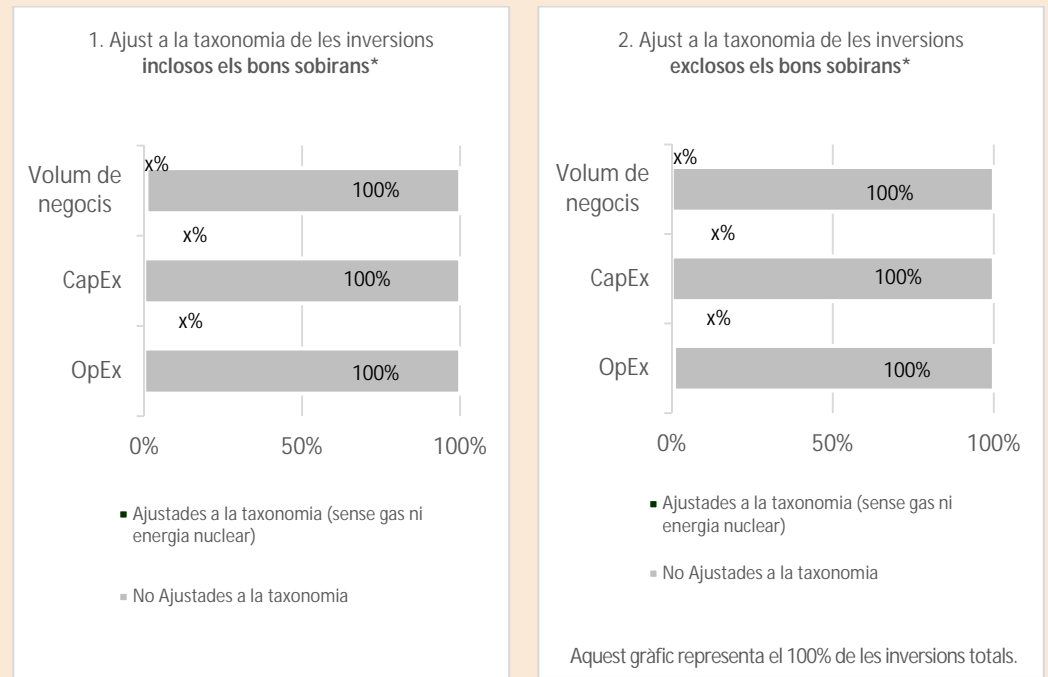
6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:

- volum de negoci** reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en què s'inverteix.
- inversió en actiu fix** (CapEx) mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en què s'inverteix, per exemple, per a una transició cap a una economia verda.
- despeses d'exploració** (OpEx) reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en què s'inverteix

Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.*



*A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes

● **Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?**

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 1%.

● **Quin és el percentatge d'inversions ajustades a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?**

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per al període de referència, any natural 2023, va ser del 0%. El percentatge d'alineació per al període de referència anterior, any natural 2022, també va ser del 0%.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Quina proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental no s'ajustava a la taxonomia de la UE?

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 13%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.



Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 38% de les inversions.



Quines inversions s'inclouen a «altres» i quin era el seu propòsit? Hi ha hagut garanties medioambientals o socials mínimes?


Les inversions «#2 Altres» inclouen la resta d'inversions que no ni s'ajusten a les característiques medioambientals o socials ni poden considerar-se inversions sostenibles. Són inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera. Queden exclosos del càlcul de l'exposició ambiental, social i de governança (ASG) del subfons.

No hi ha garanties medioambientals o socials mínimes per a aquestes inversions.

Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques medioambientals o socials durant el període de referència?

Entre les mesures adoptades per les gestores d'actius externes del subfons per complir les característiques medioambientals i socials durant el període de referència es troben:

- Millorar el perfil de sostenibilitat global centrant-se en factors ASG importants. A més, la gestora d'actius externa participa activament amb 23 participacions en temes relacionats amb els factors ASG. A més, el perfil ambiental del mandat pel que fa a l'ús de l'aigua, la generació de residus i les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle del mandat és més d'un 70% millor que l'índex de referència escollit per la gestora d'actius externa.
- D'acord amb el procés de selecció d'ASG, es van implantar i revisar restriccions d'inversió com a part del cicle regular d'actualitzacions. Tot i que no és vinculant, es va produir el compromís ASG amb els emissors i altres parts interessades clau en temes medioambientals o socials i es va prioritzar mitjançant un enfocament basat en el risc. Durant el període de preferència, la gestora d'actius externa va dur a terme diverses activitats de participació per entendre millor la gestió de riscos ASG específics o per fomentar pràctiques de gestió ASG millorades per fer front a aquests riscos.
- La gestora d'actius externa utilitza processos de control de compliment propis per supervisar els elements vinculants de característiques medioambientals i socials del seu objectiu d'inversió. La gestora d'actius externa va participar activament amb les empreses de la cartera per establir o comprometre's a arribar a objectius de zero emissions netes basats en la ciència. Durant el període de referència, la gestora d'actius externa va treballar amb 75 empreses.

 són inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques ambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.



APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

- Durant el període de referència, la gestora d'actius externa es va comprometre tant en l'àmbit individual com col·laboratiu a tractar de millorar els productes i les pràctiques de les empreses des d'una perspectiva ASG.
- Per a aquelles inversions en els diferents fons cotitzats (ETF) geogràfics de la cartera, cada fons va complir les característiques mediambientals i socials mitjançant el seguiment de les característiques ambientals i socials del seu respectiu índex de referència.

Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?

No aplicable.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: **Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands**
 Identificador de l'entitat jurídica: **635400RNV7YAAQOZM763**

Característiques ambientals o socials

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Va fer inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Va fer inversions sostenibles amb un objectiu social: ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Va promoure característiques medioambientals/socials i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del 34% d'inversions sostenibles*</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> amb un objectiu social</p> <p><input type="checkbox"/> Va promoure característiques medioambientals o socials, però no va fer cap inversió sostenible</p>

* indirectament a través d'inversions en organismes d'inversió col·lectiva (CIS) elegibles que inclouen la pròpia gamma CIS de la gestora d'actius externa i, amb menys freqüència, CIS gestionats externament («CIS elegibles»). Consulteu l'apartat «Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?»

De quina manera es van complir les característiques medioambientals o socials promogudes per aquest producte financer?

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per la seva gestora d'actius externa seleccionada i programes d'inversió col·lectiva que promouen característiques mediambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La Societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.



APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Els indicadors de sostenibilitat mesuren com s'assoleixen les característiques medioambientals o socials que promou el producte financer.

El subfons va promoure el 100%, excloent-hi l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura, de característiques medioambientals i socials tal com controlen els indicadors de sostenibilitat que es detallen a continuació en aquest annex.

La gestora d'actius externa designada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons es va assegurar que les inversions realitzades tinguessin exposició a empreses, emissors o organismes d'inversió col·lectiva que, a més dels objectius econòmics i financers, promouen factors ambientals, socials o de governança («ASG») mitjançant la integració de l'avaluació de riscos extrafinancers utilitzant el sistema de puntuació i investigació ASG propi de la gestora d'actius externa. La gestora d'actius externa també intentava promoure la mitigació i l'adaptació al canvi climàtic.

Per aconseguir-ho, la gestora d'actius externa va aplicar una política d'exclusió que preveu exclusions d'empreses i l·lindars de tolerància per a activitats en àmbits com ara armes controvertides, tabac, entreteniment per a adults, productors de carbó tèrmic i empreses generadores d'energia. Aquesta política d'exclusió preveia un seguiment addicional basat en normes, és a dir, l'exclusió d'empreses que incompleixin els estàndards internacionals globals, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides (UNGC) i la Declaració de l'Organització Internacional del Treball (OIT) relativa als principis i drets fonamentals en el treball. La gestora d'actius externa també va promoure les característiques ambientals i socials del subfons mitjançant el diàleg amb les empreses i les votacions per influir en les millors pràctiques de les empreses en matèria de polítiques i temes ambientals i socials. Durant l'any no s'ha detectat cap incompliment de les característiques medioambientals i socials promogudes.

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir les característiques que es promocionen.

● *Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

PIA	Primer trimestre	Segon trimestre	Tercer trimestre	Quart trimestre	Mitjana del període de referència
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	88.730	77.527	74.246	96.613	84.279
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	921	871	890	1.034	929
Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils (Taula 1, PIA 4)	26	24	24	27	25
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	4	3	3	3	3

● ... i en comparació amb períodes anteriors?

PIA	Mitjana del període de referència 2023	Mitjana del període de referència 2022
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	84.279	105.313
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	929	1.170
Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils (Taula 1, PIA 4)	25	8
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	3	2

● Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

Durant el període de presentació d'informació, el subfons es va invertir parcialment en inversions sostenibles. La proporció d'inversions sostenibles del subfons durant el període de referència va ser del 34%, la qual cosa va superar el compromís mínim d'inversions sostenibles tal com estableix el suplement d'informació prèvia a la contractació del subfons en un 1%.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

L'enfocament adoptat per la gestora d'actius externa per assolir els objectius d'inversió sostenible va incloure la inversió indirecta en empreses que mostren un percentatge lliard d'ingressos alineats de béns i serveis relacionats amb activitats empresarials que s'alineen positivament amb una selecció dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides, la inversió indirecta en inversions de deute corporatiu i sobirà que es classifiquen com a bons ecològics, socials, sostenibles o vinculats a la sostenibilitat i que compleixin els estàndards de bons sostenibles reconeguts de la UE, i altres inversions sostenibles podien haver inclòs inversions indirectes en empreses les activitats de les quals siguin elegibles per a la taxonomia de la UE, és a dir, inversions ambientalment sostenibles, que poden contribuir a la mitigació i adaptació al canvi climàtic, a més d'un objectiu específic d'emissions de carboni.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de la gestora d'actius externa tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, la gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions en matèria de sostenibilitat. La Societat gestora també va revisar com aquesta va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan es van fer aquestes inversions durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR.

Aquest subfons no ha tingut en compte els criteris de la UE sobre activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE (Reglament (UE) 2020/852). No obstant això, a continuació es detalla en quina mesura les inversions de la Cistella d'inversions es van destinar a activitats econòmiques ajustades a la taxonomia de la UE durant el període.

Les principals incidències adverses són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions medioambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

De quina manera les inversions sostenibles que parcialment va fer el producte financer no van causar un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible en l'àmbit medioambiental o social?

Pel que fa a la part del subfons destinada a les inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora va tenir en consideració els indicadors de la taula 1 de l'annex 1 del nivell 2 del Reglament SFDR i alguns indicadors voluntaris de les taules 2 i 3 del nivell 2 de l'SFDR pel que fa a les incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i garantir que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

La gestora d'actius externa també va tenir en consideració l'adaptació a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i exclou les empreses que incompleixen o infringeixen greument aquests principis.

Com es van tenir en compte els indicadors d'impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat?

Pel que fa a la part del subfons destinada a inversions sostenibles, la gestora d'actius externa designada per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període va tenir en consideració els indicadors obligatoris que s'indiquen a l'annex I del Reglament Delegat 2022/1288, així com dos PIA voluntaris: bretxa salarial de gènere no ajustada, així com l'ús i el reciclatge d'aigua, d'acord amb l'article 7(1)(a) de l'SFDR.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

La gestora d'actius externa va confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven l'ajust als indicadors de PIA.

Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'ha assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

La taxonomia de la UE estableix un principi de «no causar un perjudici significatiu» pel qual les inversions ajustades a la taxonomia no haurien de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE i s'acompanya de criteris específics de la Unió.

El principi de «no causar un perjudici significatiu» només s'aplica a aquelles inversions subjacents al producte financer que tinguin en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la part restant d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la Unió per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

Qualsevol altra inversió sostenible tampoc no ha de causar un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social.



Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior «*Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*» durant el període de referència.

El gestor d'actius externes va tenir en consideració els impactes adversos sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «*Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*» per a la part d'inversió sostenible del subfons.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del subfons mitjançant l'estàndard de classificació del sector de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir del valor de les inversions negociades i mantingudes a la data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.



Inversions més grans	Sector	% d'actius	País
----------------------	--------	---------------	------

Inversions més grans	Sector	% d'actius	País
Estats Units d'Amèrica	Govern	5,1	Estats Units d'Amèrica
Repubblica Italiana	Govern	3,3	Itàlia
Republique Francaise	Govern	2,4	França
CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LIMITEE	Industrial	2,1	Canadà
ELI LILLY AND COMPANY	No cíclics del consumidor	1,9	Estats Units d'Amèrica
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	1,8	Estats Units d'Amèrica
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Cíclics del consumidor	1,8	França
Hellenic Republic	Govern	1,7	Grècia
AMAZON.COM, INC.	Comunicacions	1,5	Estats Units d'Amèrica
META PLATFORMS, INC.	Comunicacions	1,5	Estats Units d'Amèrica
NOVO NORDISK A/S	No cíclics del consumidor	1,5	Dinamarca
Petroleos Mexicanos	Energia	1,4	Mèxic
ASTRAZENECA PLC	No cíclics del consumidor	1,4	Regne Unit
BARRICK GOLD CORP	Materials bàsics	1,3	Canadà
Airbus SE	Industrial	1,3	França

Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

La proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat del subfons va arribar al 34% dels seus actius.

La llista inclou les inversions que constitueixen la proporció més gran d'inversions del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2023 al 31 de desembre del 2023.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

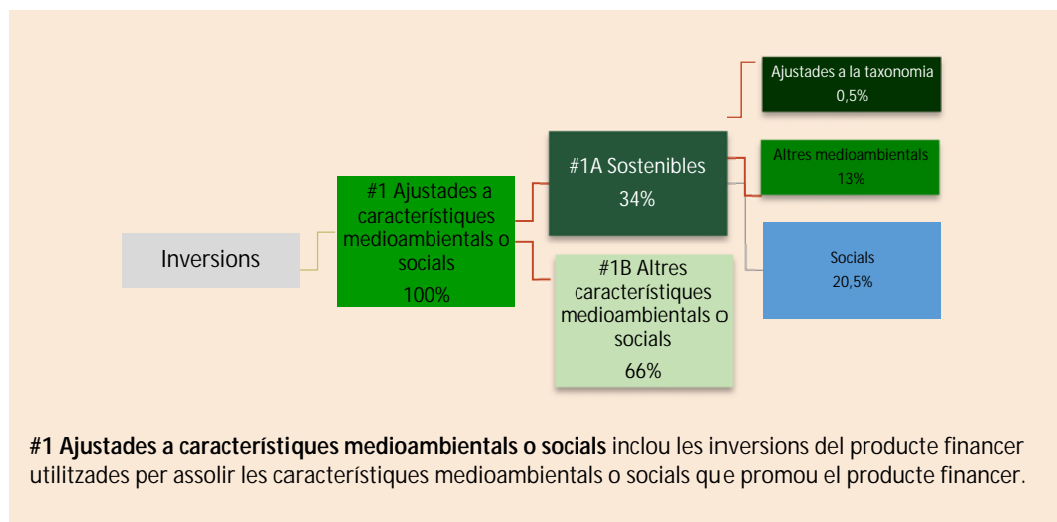
Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

L'Assignació d'actius descriu la proporció de les inversions en actius específics.

● Quina va ser l'assignació d'actius?

D'acord amb les dades a 31 de desembre de 2023, el 100% (excloent efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons es van alinear amb les característiques ambientals/socials (A/S) i el 34% d'aquestes inversions es van classificar com a inversions sostenibles, un 13,5% amb un objectiu ambiental i un 20,5% amb un objectiu social.

Aquest càlcul exclou altres inversions formades per efectiu, equivalents d'efectiu mantinguts per a liquiditat auxiliar, derivats utilitzats amb finalitats de cobertura, que no contribuïen a l'assoliment de les característiques medioambientals o socials i no estaven subjectes a garanties medioambientals o socials mínimes.



● En quins sectors econòmics es van fer les inversions?

A les taules següents es pot trobar l'exposició del subfons als subsectors durant el període, utilitzant l'estàndard de classificació de la indústria de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora a partir del valor de les inversions negociades i mantingudes a la data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a l'**energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

Les activitats facilitadores permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu medioambiental.

Les activitats de transició són activitats per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

	Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació
Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.	
Petroli, gas i combustibles fungibles	2,5
Altres sectors	
Govern	21,9
No cíclics del consumidor	15,2
Finances	12,5
Comunicacions	8,5
Tecnologia	8,4
Energia	6,7
Cíclics del consumidor	5,1
Industrial	4,2
Materials bàsics	2,7
Serveis públics	1,2



En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental a la taxonomia de la UE?

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 0,5%.

- El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE²?**
- Sí:
- En gas fòssil En energia nuclear
- No

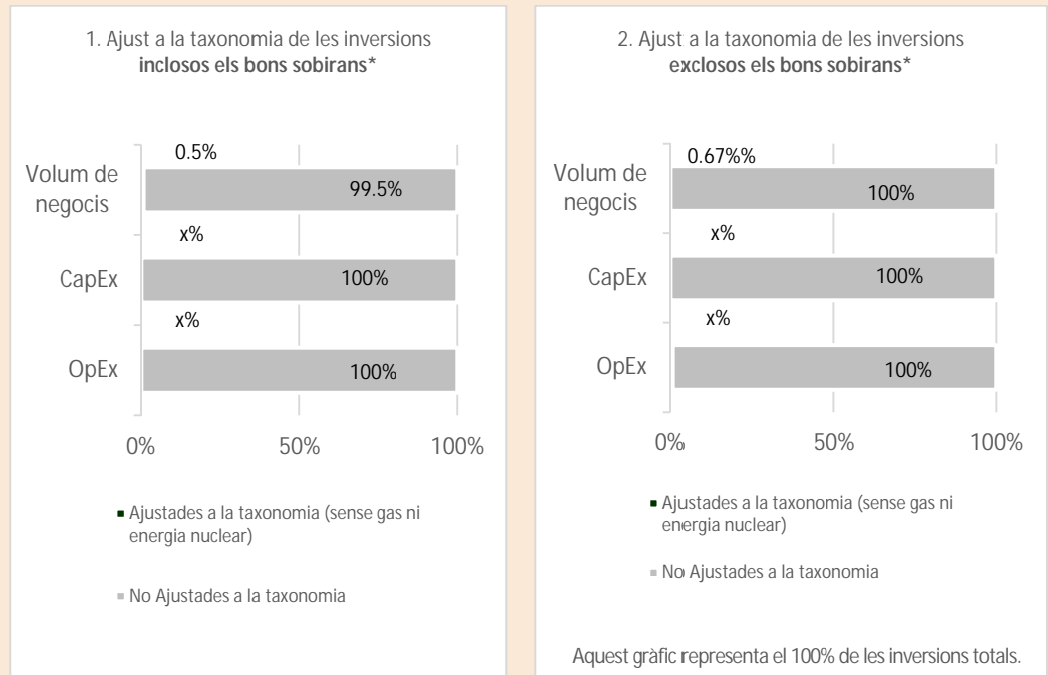
² Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no causi un perjudici significatiu a cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.*



*A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes

● **Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?**

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.

● **Quin és el percentatge d'inversions ajustades a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?**

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per al període de referència va ser del 0,5% per al període de referència, any natural 2023. El percentatge d'alineació per a l'any natural 2022 va ser del 0%.

● **Quina proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental no s'ajustava a la taxonomia de la UE?**

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:

- volum de negoci** reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en què s'inverteix.
- inversió en actiu fix (CapEx)** que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses participades, per exemple, per a una transició cap a una economia verda.
- despeses d'exploració (OpEx)** reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en què s'inverteix

● són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques ambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 13%.



Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 20,5% de les inversions.



Quines inversions s'inclouen a «altres» i quin era el seu propòsit? Hi ha hagut garanties medioambientals o socials mínimes?

Les inversions «#2 Altres» inclouen la resta d'inversions que no ni s'ajusten a les característiques medioambientals o socials ni poden considerar-se inversions sostenibles. Són inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera. Queden exclosos del càlcul de l'exposició ambiental, social i de governança (ASG) del subfons.

No hi ha garanties medioambientals o socials mínimes per a aquestes inversions.



Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques medioambientals o socials durant el període de referència?

Entre les mesures adoptades per les gestores d'actius externes del subfons per complir les característiques mediambientals i socials durant el període de referència es troben, inclosa la millora contínua del sistema ASG propi de la gestora d'actius externa, que agrega les dades brutes de l'empresa relacionades amb ASG en una interfície; el desenvolupament d'una metodologia pròpia d'alineació operativa amb els ODS de les Nacions Unides per utilitzar-la en una sèrie de fons; el refinament del seu enfocament en temes clau de sostenibilitat; les activitats de gestió millorades amb la gestora d'actius externa van aconseguir participar en el 95% de tots els vots possibles de la junta general anual el 2023; es van comprometre amb seixanta empreses sobre temes ASG i van elaborar informes periòdics sobre estadístiques clau de votació. La gestora d'actius externa també va augmentar la seva implicació amb Climate 100+.



Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?

No aplicable.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands
Identificador de l'entitat jurídica: 635400AMU46R6F1KEP14

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu medioambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no estableix una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

Característiques ambientals o socials

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Va fer inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE<input type="checkbox"/> en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE	<input type="checkbox"/> Va promoure característiques medioambientals/socials i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del 29% d'inversions sostenibles <ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE<input checked="" type="checkbox"/> amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE<input checked="" type="checkbox"/> amb un objectiu social
<input type="checkbox"/> Va fer inversions sostenibles amb un objectiu social: ___%	<input type="checkbox"/> Va promoure característiques medioambientals o socials, però no va fer cap inversió sostenible



De quina manera es van complir les característiques medioambientals o socials promogudes per aquest producte financer?

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per la seva gestora d'actius externa seleccionada i programes d'inversió col·lectiva que promouen característiques mediambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La Societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

El subfons va promoure el 100% (excloent-hi l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de cobertura i gestió eficient de la cartera), de característiques ambientals i socials tal com controlen els indicadors de sostenibilitat que es detallen a continuació en aquest annex.

La gestora d'actius externa designada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons va intentar garantir que les inversions realitzades tinguessin exposició a empreses, emissors o organismes d'inversió col·lectiva que, a més dels objectius econòmics i financers, promouen factors ambientals, socials o de governança («ASG») utilitzant el marc ASG, les polítiques de compromís i exclusió propis de la gestora d'actius externa.

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir les característiques que es promocionen.

● *Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

Els indicadors de sostenibilitat mesuren com s'assoleixen les característiques medioambientals o socials que promou el producte financer.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

PIA	Primer trimestre	Segon trimestre	Tercer trimestre	Quart trimestre	Mitjana del període de referència
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	154.502	165.557	203.982	221.161	177.716
Petjada de carboni tCO ₂ e/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2)	361	362	386	407	379
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	718	724	732	710	721
Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils (Taula 1, PIA 4)	8	8	9	9	9
Percentatge de consum i producció d'energies no renovables (taula 1, PIA 5)	65	64	65	64	64
Intensitat del consum d'energia per sector climàtic d'alt impacte Gwh/milions d'euros (suma dels codis NACE) (taula 1, PIA 6)	8	9	17	26	15

● ... i en comparació amb períodes anteriors?

PIA	Mitjana del període de referència 2022	Mitjana del període de referència 2022
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	177.716	177.716
Petjada de carboni tCO ₂ e/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2)	379	267
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	721	798
Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils (Taula 1, PIA 4)	9	7
Percentatge de consum i producció d'energies no renovables (taula 1, PIA 5)	64	69
Intensitat del consum d'energia per sector climàtic d'alt impacte Gwh/milions d'euros (suma dels codis NACE) (taula 1, PIA 6)	15	12

● Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Durant el període de presentació d'informació, el subfons es va invertir parcialment en inversions sostenibles. La proporció d'inversions sostenibles del subfons durant el període de referència va ser del 29%, la qual cosa va superar el compromís mínim d'inversions sostenibles tal com estableix el suplement d'informació prèvia a la contractació del subfons en un 1%.

L'enfocament adoptat per la gestora d'actius externa per assolir la part d'inversió sostenible de la cartera va incloure seguir un «enfocament “Best in Class” (el millor de la classe)» per identificar els emissors que compleixin o superin el llindar climàtic propi de la gestora d'actius externa per a la seva inclusió, l'ús de proveïdors de dades externs per ajudar a identificar emissors que generen almenys el 25% dels ingressos de les operacions ajustades amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides i seguir una política d'exclusió per excloure qualsevol valor que no compleixi el principi de no causar un perjudici significatiu.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, la gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions en matèria de sostenibilitat. La Societat gestora també va revisar com aquesta va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan es van fer aquestes inversions durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR.

Aquest subfons no ha tingut en compte els criteris de la UE sobre activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE (Reglament (UE) 2020/852). No obstant això, a continuació es detalla en quina mesura les inversions del subfons es van destinar a activitats econòmiques ajustades a la taxonomia de la UE durant el període.

Les principals incidències adverses són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions medioambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

● ***De quina manera les inversions sostenibles que parcialment va fer el producte financer no van causar un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible en l'àmbit medioambiental o social?***

Pel que fa a la part del subfons destinada a les inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora va tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

La gestora d'actius externa també va tenir en consideració l'adaptació a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i exclou les empreses que incompleixen o infringeixen greument aquests principis.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

— — — *Com es van tenir en compte els indicadors d'impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat?*

Pel que fa a la part del subfons destinada a inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en consideració els indicadors obligatoris que s'indiquen a l'Annex I del Reglament Delegat 2022/1288, com així com dos indicadors de PIA voluntaris.

La gestora d'actius externa va confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven l'ajust als indicadors de PIA.

— — — *Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'ha assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

La taxonomia de la UE estableix un principi de «no causar un perjudici significatiu» pel qual les inversions ajustades a la taxonomia no haurien de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE i s'acompanya de criteris específics de la Unió.

El principi de «no causar un perjudici significatiu» només s'aplica a aquelles inversions subjacents al producte financer que tinguin en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la part restant d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la Unió per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

Qualsevol altra inversió sostenible tampoc no ha de causar un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior «*Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*» durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració els impactes adversos sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «*Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*» per a la part d'inversió sostenible del subfons.



Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del subfons mitjançant l'estàndard de classificació del sector de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir del valor de les inversions negociades i mantingudes a la data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

Inversions més grans

	Sector	% d'actius	País
--	--------	---------------	------

	Sector	% d'actius	País
United States of America	Govern	15,9	Estats Units d'Amèrica
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	2,2	Estats Units d'Amèrica
APPLE INC.	Tecnologia	2,1	Estats Units d'Amèrica
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Comunicacions	1,3	La Xina
Samsung Electronics Co., Ltd.	Tecnologia	1,3	Corea (República de)
Bundesrepublik Deutschland	Govern	1,2	Alemanya
ALPHABET INC.	Comunicacions	1,1	Estats Units d'Amèrica
CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LIMITEE	Industrial	1,0	Canadà
MASTERCARD INCORPORATED.	Finances	0,9	Estats Units d'Amèrica
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS, INC.	Serveis públics	0,8	Estats Units d'Amèrica
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	No cíclics del consumidor	0,7	Estats Units d'Amèrica
THE HOME DEPOT, INC.	Cíclics del consumidor	0,7	Estats Units d'Amèrica
Roche Holding AG	No cíclics del consumidor	0,7	Suïssa
3I GROUP PLC	Finances	0,7	Regne Unit
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Tecnologia	0,7	Estats Units d'Amèrica

La llista inclou les inversions que constitueixen la proporció més gran d'inversions del producte financer durant el període de referència, que és: de l'1 de gener del 2023 al 31 de desembre del 2023.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

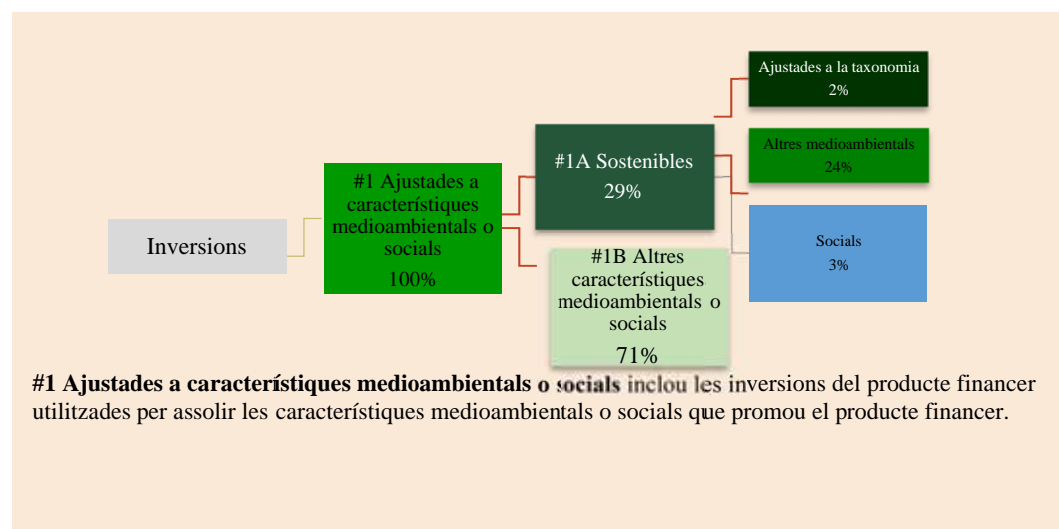
Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

La proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat del subfons va pujar al 29% dels seus actius.

● Quina va ser l'assignació d'actius?

D'acord amb les dades a 31 de desembre de 2023, el 100% (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de cobertura i gestió eficient de la cartera) de les inversions del subfons es van ajustar a les característiques ambientals o socials i el 29% d'aquestes inversions es van classificar com a inversions sostenibles, un 26% amb un objectiu ambiental i un 3% amb un objectiu social.

Aquest càlcul exclou altres inversions formades per efectiu, equivalents d'efectiu mantinguts per a liquiditat auxiliar, fons cotitzats, derivats utilitzats amb finalitats de cobertura, que no contribuïen a l'assoliment de les característiques ambientals o socials i no estaven subjectes a garanties ambientals o socials mínimes.



#1 Ajustades a característiques medioambientals o socials inclou les inversions del producte financer utilitzades per assolir les característiques medioambientals o socials que promou el producte financer.

● En quins sectors econòmics es van fer les inversions?

A les taules següents es pot trobar l'exposició del subfons als subsectors durant el període, utilitzant l'estàndard de classificació de la indústria de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

L'Assignació d'actius descriu la proporció de les inversions en actius específics.

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a l'**energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

Les activitats facilitadores permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu medioambiental.

Les activitats de transició són activitats per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les dades presentades han estat calculades a partir del valor de les inversions negociades i mantingudes a la data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

	Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació
Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.	
Equips i serveis de petroli i gas	0,1
Petroli i gas integrats	1,0
Exploració i producció de petroli i gas	0,4
Refinació i comercialització de petroli i gas	0,3
Total	1,8
Altres sectors	
Govern	18,8
Finances	17,3
No cíclics del consumidor	14,2
Tecnologia	12,8
Cíclics del consumidor	8,8
Industrial	8,6
Comunicacions	6,7
Serveis públics	6,4
Materials bàsics	2,7
Energia	2,4



En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental a la taxonomia de la UE?

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE calculada per la gestora d'actius externa va ser del 2%. Utilitzant dades d'ajust a la taxonomia de tercers, aquest percentatge es va calcular multiplicant el percentatge d'adaptació a la taxonomia de la UE de cada emissor pel percentatge de participacions que té l'emissor. Dades a 31 de desembre del 2023. Aquesta xifra no constitueix un compromís mínim.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

- El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE³?

Sí:

En gas fòssil

En energia nuclear

No

³ Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.


APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

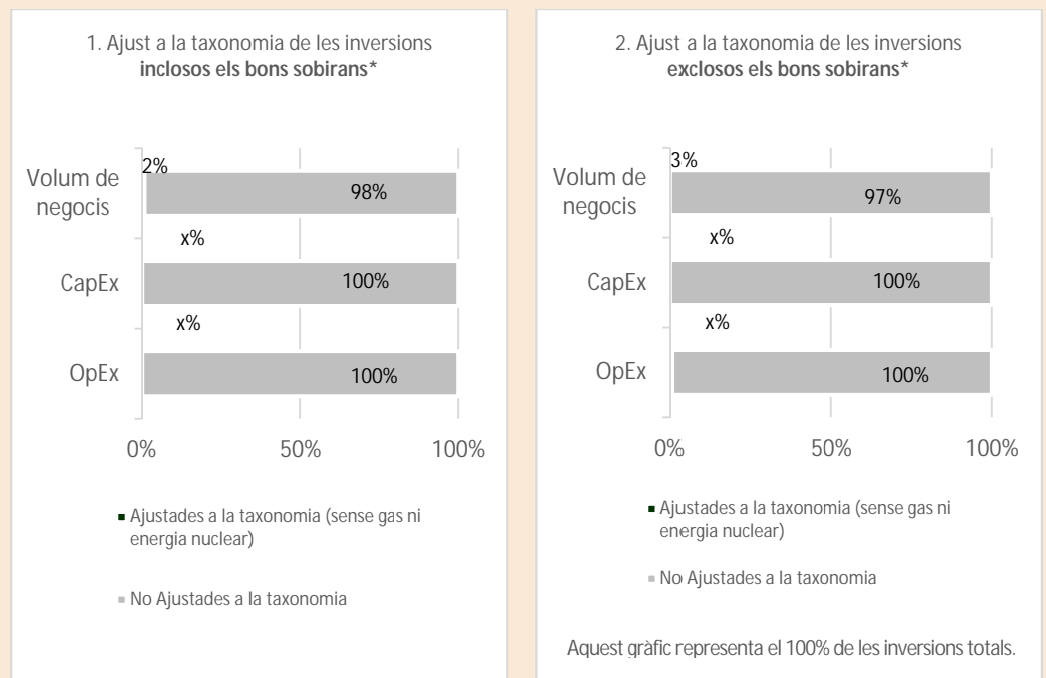
Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:

- volum de negoci** reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en què s'inverteix.
- inversió en actiu fix** (CapEx) mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en què s'inverteix, per exemple, per a una transició cap a una economia verda.
- despeses d'exploració** (OpEx) reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en què s'inverteix

 són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques ambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.

Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.*



* A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes

● **Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?**

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició va ser del 0,1% i en activitats facilitadores de l'1,5%.

● **Quin és el percentatge d'inversions ajustades a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?**

Hi va haver una exposició d'un 0,7% superior a les inversions alineades amb la Taxonomia entre els dos períodes de referència, any natural 2023, en comparació amb l'any natural 2022.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



Quina proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental no s'ajustava a la taxonomia de la UE?

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 24%.



Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 3% de les inversions.



Quines inversions s'inclouen a «altres» i quin era el seu propòsit? Hi ha hagut garanties medioambientals o socials mínimes?

Les inversions «#2 Altres» inclouen la resta d'inversions que no ni s'ajusten a les característiques medioambientals o socials ni poden considerar-se inversions sostenibles. Són inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera. Queden exclosos del càlcul de l'exposició ambiental, social i de governança (ASG) del subfons. De mitjana, durant el període de referència, hi va haver al voltant del 15,5% de les inversions classificades com a «# Altres».

No hi ha garanties medioambientals o socials mínimes per a aquestes inversions.

Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques medioambientals o socials durant el període de referència?

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons, va garantir mitjançant l'adhesió a la seva política d'exclusió, compromís i seguiment i l'avaluació utilitzant el seu marc propi que el subfons s'invertís en empreses, emissors o organismes d'inversió col·lectiva classificats com a article 8 o 9 d'acord amb el Reglament SFDR. La Societat gestora va dur a terme una avaluació periòdica de l'enfocament de les gestores d'actius externes per gestionar aquestes inversions.



Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?

No aplicable.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: **Mediolanum Innovative Thematic Opportunities** (el «Subfons»), un subfons de **Mediolanum Best Brands**
 Identificador de l'entitat jurídica: **635400LQ5JBNL6SNQK45**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu medioambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no estableix una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

Característiques ambientals o socials

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

Sí

Va fer inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental: ___%

en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

Va fer inversions sostenibles amb un objectiu social: ___%

No

Va promoure característiques medioambientals/socials i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del 66% de les inversions sostenibles

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu social

Va promoure característiques medioambientals o socials, però no va fer cap inversió sostenible



De quina manera es van complir les característiques medioambientals o socials promogudes per aquest producte financer?

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades i programes d'inversió col·lectiva que promouen característiques medioambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La Societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

El subfons va promoure el 100%, excloent-hi l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura, de característiques medioambientals i socials tal com controlen els indicadors de sostenibilitat que es detallen a continuació en aquest annex. La Societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa.

Cadascuna de les gestores d'actius externes ha aconseguit la promoció de factors socialment responsables o medioambientals, socials i de governança (ASG) del fons mitjançant una varietat d'enfocaments que inclouen:

- una Política d'exclusions per excloure les inversions en empreses exposades a comportaments o productes controvertits; l'aplicació d'un programa de compromís millorat per a qualsevol valor que infringeixi la normativa de l'Organització Internacional del Treball (OIT), els Principis rectors de les Nacions Unides (UNGP), el Pacte Mundial de les Nacions Unides (UNGC) o les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació Econòmica (OCDE) per a Empreses Multinacionals; limitar l'exposició als valors de la cartera amb un elevat risc de sostenibilitat a partir d'eines de qualificació pròpies.
- invertint en valors que la gestora d'actius externa consideri que contribueixen a les característiques mediambientals i socials següents: Mediambientals: energia assequible i neta, acció climàtica i producció i consum responsables; Socials: igualtat de gènere, treball digne/creixement econòmic i reducció de les desigualtats.
- invertir en aquells emissors amb dades de carboni públiques per permetre que l'estratègia limiti l'impacte global sobre el canvi climàtic en relació amb l'univers d'inversió mantenint una intensitat mitjana ponderada de carboni (WACI) inferior a la d'un punt de referència. La gestora d'actius externa té com a objectiu promoure la diversitat de gènere en la representació del consell invertint almenys el 33% dels actius nets del fons en empreses amb tres o més dones al seu consell.
- mitjançant l'adhesió al marc propi de la gestora d'actius externa, que té com a objectiu una assignació mínima específica a inversions sostenibles. La gestora d'actius externa defineix les inversions sostenibles com les inversions en activitats econòmiques que contribueixen a objectius mediambientals o socials, per a les quals utilitzen els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides, així com els objectius de la Taxonomia de la UE com a marcs de referència. Fins al 28/09/2023, va promoure les característiques mediambientals mitjançant la integració de la transició a una economia baixa en carboni dels 10 principals emissors de carboni. A més, es van aplicar criteris d'exclusió mínims sostenibles.
- mitjançant diversos enfocaments que la gestora d'actius externa pensa que estan exposats positivament a temes d'inversió sostenible d'orientació mediambiental o social derivats dels ODS de l'ONU, com ara la salut, el clima i l'empoderament. Tots els emissors van contribuir directament a la consecució d'almenys un dels ODS de l'ONU.
- mitjançant diversos enfocaments, com ara una política d'exclusió, activitats de participació i llinars de reducció de carboni en comparació amb un punt de referència.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: **Mediolanum Innovative Thematic Opportunities** (el «Subfons»), un subfons de **Mediolanum Best Brands** (continuació)

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període van invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir les característiques que es promocionen.

● *Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

PIA	Primer trimestre	Segon trimestre	Tercer trimestre	Quart trimestre	Mitjana del període de referència 2023
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	206.944	230.606	245.615	292.912	244.019
Petjada de carboni tCO ₂ e/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2)	155	143	152	170	155
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	538	509	496	541	521
Relació entre residus perillosos i residus radioactius (taula 1, PIA 9)					
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	0	0	0	0	0
Diversitat de gènere als consells d'administració (taula 1, PIA 13)	35	35	35	34	35

Els indicadors de sostenibilitat mesuren com s'assoleixen les característiques medioambientals o socials que promou el producte financer.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: **Mediolanum Innovative Thematic Opportunities** (el «Subfons»), un subfons de **Mediolanum Best Brands** (continuació)

Com passa amb tots els proveïdors de dades ASG, la cobertura no és universal, i certs valors o punts de dades no es capturen actualment. La cobertura del proveïdor de dades ha disminuït en algunes de les mètriques durant el període de referència i, per tant, en aquests casos, els camps estan en blanc. La Societat gestora revisa de manera continuada tant el subministrament de dades ASG específiques com el rendiment més ampli de la cobertura del proveïdor de dades, buscant minimitzar els casos de buits de cobertura durant els períodes de presentació d'informació.

● ... i en comparació amb períodes anteriors?

PIA	Mitjana del període de referència 2023	Mitjana del període de referència 2022
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	244.019	163.279
Petjada de carboni tCO ₂ e/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2)	155	123
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	521	557
Relació entre residus perillosos i residus radioactius (taula 1, PIA 9)		46
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	0	0
Diversitat de gènere als consells d'administració (taula 1, PIA 13)	35	33

● Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?

Durant el període de presentació d'informació, de l'1 de gener del 2023 al 31 de desembre del 2023, el subfons es va invertir parcialment en inversions sostenibles. El percentatge total d'inversions sostenibles invertides pel subfons, calculat per la societat gestora tenint en compte el càlcul de cada gestora d'actius externa, va ser del 66% dels actius del subfons, que va superar el compromís mínim del 20% en inversions sostenibles tal com s'estableix en el suplement d'informació prèvia a la contractació del subfons.

L'enfocament adoptat per les gestores d'actius externes per assolir els objectius d'inversió sostenible de les seves respectives estratègies va ser el següent:

- Un marc propi dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides que s'utilitza per avaluar les empreses individuals sobre els objectius clau dels ODS per construir una cartera d'inversió sostenible que persegueixi una incidència positiva i eviti una incidència negativa. Les inversions sostenibles van contribuir com a mínim a un dels ODS de les Nacions Unides, que inclouen objectius tant socials com ambientals tal com es refereix a l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR.
- Un marc propi d'inversió sostenible per a la contribució a objectius medioambientals o socials basat en els ODS, així com en els objectius de la taxonomia de la UE. L'avaluació va combinar un desglossament quantitatiu de la societat participada en les seves activitats de negoci, seguit d'un marc qualitatiu per avaluar si les activitats empresarials contribuïen positivament a un objectiu medioambiental o social. Aquesta contribució positiva en l'àmbit del subfons la va calcular la gestora d'actius externa tenint en compte la quota d'ingressos de cada emissor atribuïble a les activitats empresarials que contribuïen als objectius medioambientals o socials, sempre que l'emissor complís el criteri de «no causar un perjudici significatiu» i els principis de bona governança. En el segon pas, la gestora d'actius externa va dur a terme l'agregació ponderada per actius.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: **Mediolanum Innovative Thematic Opportunities** (el «Subfons»), un subfons de **Mediolanum Best Brands** (continuació)

- Un objectiu d'inversió sostenible d'aconseguir exposició a empreses que estan mostrant un canvi positiu en les seves característiques medioambientals o socials o que actualment s'ajusten a un perfil medioambiental o social positiu. Les inversions sostenibles van contribuir als objectius en el període d'inversió, centrant-se principalment en factors socials com la igualtat de gènere i el treball digne/creixement econòmic, i factors ambientals com l'energia assequible i neta, l'acció climàtica i el consum i la producció responsables.
- La gestora d'actius externa va invertir en empreses que pensava que estaven exposades positivament a temes d'inversió sostenible d'orientació ambiental o social derivats dels ODS de l'ONU, com ara la salut, el clima i l'empoderament. Tots els emissors van contribuir directament a la consecució d'almenys un dels ODS de l'ONU.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La Societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SFDR.

Aquest subfons no ha tingut en compte els criteris de la UE sobre activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE (Reglament (UE) 2020/852). No obstant això, a continuació es detalla en quina mesura les inversions del subfons es van destinar a activitats econòmiques ajustades a la taxonomia de la UE durant el període.

De quina manera les inversions sostenibles que parcialment va fer el producte financer no van causar un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible en l'àmbit medioambiental o social?

Pel que fa a la part del subfons destinada a les inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora va tenir en consideració els indicadors de la taula 1 de l'annex 1 del nivell 2 de l'SFDR i alguns indicadors voluntaris de les taules 2 i 3 del nivell 2 de l'SFDR pel que fa als impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat i garantir que les inversions sostenibles estiguessin ajustades a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

Com es van tenir en compte els indicadors d'impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat?

Pel que fa a la part del subfons destinada a inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en consideració els catorze indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no causaven un perjudici significatiu a cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

Les principals incidències adverses són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions medioambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

La taxonomia de la UE estableix un principi de «no causar un perjudici significatiu» pel qual les inversions ajustades a la taxonomia no haurien de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE i s'acompanya de criteris específics de la Unió.

El principi de «no causar un perjudici significatiu» només s'aplica a aquelles inversions subjacents al producte financer que tinguin en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la part restant d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

Qualsevol altra inversió sostenible tampoc no ha de causar un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social.



Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior «*Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*» durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració els impactes adversos sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «*Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*» per a la part d'inversió sostenible del subfons.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del producte financer mitjançant l'estàndard de classificació global del sector (GICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.



La llista inclou les inversions que constitueixen la proporció més gran d'inversions del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2023 al 31 de desembre del 2023.

Inversions més grans	Sector	% d'actius	País
APPLE INC.	Tecnologies de la informació	5,4	Estats Units d'Amèrica
Reino de Espana	Govern	4,5	Espanya
Repubblica Italiana	Govern	4,5	Itàlia
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologies de la informació	4,4	Estats Units d'Amèrica
NVIDIA CORPORATION	Tecnologies de la informació	4,2	Estats Units d'Amèrica
VISA INC.	Finances	3,3	Estats Units d'Amèrica
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consum discrecional	3,3	França
Mercado Libre, Inc.	Consum discrecional	3,1	Estats Units d'Amèrica
AMAZON.COM, INC.	Consum discrecional	2,4	Estats Units d'Amèrica
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	Industrial	2,4	Canadà
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnologies de la informació	2,3	Taiwan, província de la Xina
SERVICENOW, INC.	Tecnologies de la informació	2,1	Estats Units d'Amèrica
Adyen N.V.	Finances	2,0	Països Baixos
ELI LILLY AND COMPANY	Assistència sanitària	1,8	Estats Units d'Amèrica
PALO ALTO NETWORKS, INC.	Tecnologies de la informació	1,5	Estats Units d'Amèrica

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

L'Assignació d'actius descriu la proporció de les inversions en actius específics.

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a l'**energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

Les activitats **facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu medioambiental.

Les activitats de **transició** són activitats per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

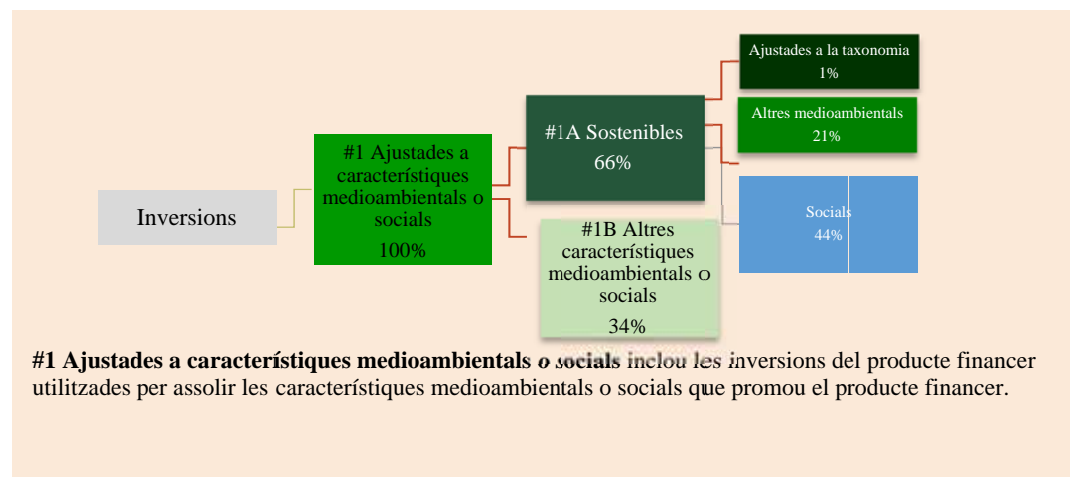
Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

La proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat del subfons va arribar al 66% dels seus actius.

● Quina va ser l'assignació d'actius?

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2023, el 100% de les inversions del subfons estaven ajustades a característiques medioambientals o socials i el 66% d'aquestes inversions es van classificar com a inversions sostenibles, un 22% amb un objectiu medioambiental i un 44% amb un objectiu social.

Aquest càlcul exclou altres inversions formades per efectiu, equivalents d'efectiu mantinguts per a liquiditat auxiliar, derivats utilitzats amb finalitats de cobertura, que no contribuïen a l'assoliment de les característiques medioambientals o socials i no estaven subjectes a garanties medioambientals o socials mínimes.



● En quins sectors econòmics es van fer les inversions?

La taula següent mostra l'exposició del subfons als subsectors. La taula següent utilitza l'estàndard de classificació global del sector (GICS). GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

La taula següent mostra la composició de les inversions mantingudes pel subfons per subsectors GICS durant el període. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora mitjançant MSCI ESG Manager a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

	Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació
Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.	
Emmagatzematge i transport de petroli i gas	1,0
Altres sectors	
Tecnologies de la informació	36,2
Consum discrecional	14,0
Assistència sanitària	13,2
Finances	12,5
Industrial	11,3
Serveis de comunicació	3,5
Béns de consum bàsic	3,5
Materials	2,1
Serveis públics	0,8
Energia	0,8
Actius immobiliaris	0,6



En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental a la taxonomia de la UE?

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE facilitada per una gestora d'actius externa va ser de l'1%. Les inversions ajustades a la taxonomia inclouen inversions en deute o renda variable en activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE. Les dades ajustades a la taxonomia les proporciona un proveïdor de dades extern. Només en casos excepcionals, les dades respecte a l'adaptació a la taxonomia eren dades comunicades per les empreses d'acord amb la taxonomia de la UE. El proveïdor de dades va obtenir dades d'ajust a la taxonomia a partir d'altres dades equivalents disponibles de l'empresa.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: **Mediolanum Innovative Thematic Opportunities** (el «Subfons»), un subfons de **Mediolanum Best Brands** (continuació)

Les dades no estaven subjectes a una garantia proporcionada per auditors ni a una revisió per part de tercers.

Les dades no reflecteixen cap dada en bons governamentals. Ara com ara, no hi ha cap metodologia reconeguda disponible per determinar la proporció d'activitats ajustades a la taxonomia quan s'inverteix en bons sobirans.

La proporció de les inversions en valors sobirans va ser del 0% (calculat a partir de l'enfocament de transparència). A la data de presentació de la informació, únicament es disposava de dades fiables sobre l'adaptació a la taxonomia pel grau en què les inversions agregades es destinaven a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles des del punt de vista medioambiental en funció del volum de negocis. Per tant, els valors corresponents per a les despeses operatives i de capital es mostren com a zero.

El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE⁴?

Sí:

En gas fòssil

En energia nuclear

No

⁴ Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

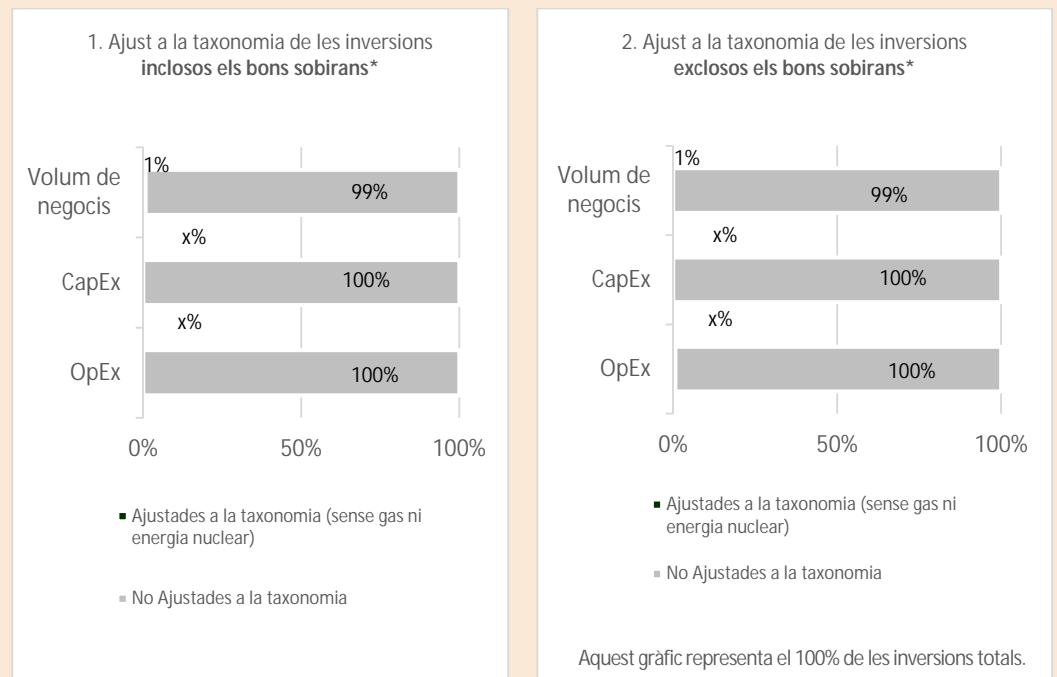
APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de: **-volum de negoci** reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en què s'inverteix. **-inversió en actiu fix** (CapEx) mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en què s'inverteix, per exemple, per a una transició cap a una economia verda. **-despeses d'exploració** (OpEx) reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en què s'inverteix.

Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.*



* A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes

Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.

Quin és el percentatge d'inversions ajustades a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per al període de referència, any natural 2023, va ser de l'1%. El percentatge d'alineació per a l'any natural 2022 també va ser de l'1%.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



són

inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques ambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.



Quina proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no s'ajustava a la taxonomia de la UE?

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 21%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.



Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 44% de les inversions.



Quines inversions s'inclouen a «altres» i quin era el seu propòsit? Hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?

Les inversions «#2 Altres» inclouen la resta d'inversions que no ni s'ajusten a les característiques mediambientals o socials ni poden considerar-se inversions sostenibles. Són inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera. Queden exclosos del càlcul de l'exposició ambiental, social i de governança (ASG) del subfons.

No hi ha garanties mediambientals o socials mínimes per a aquestes inversions.



Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?

Entre les mesures adoptades per les gestores d'actius externes del subfons per complir les característiques mediambientals i socials durant el període de referència inclouen una combinació dels enfocaments següents:

- invertir en inversions sostenibles mesurades a través de l'avaluació de la gestora d'actius externa sobre l'alineació amb un o més ODS de les Nacions Unides,
- millorar el perfil de sostenibilitat del mandat en el període de referència centrant-se en la informació material pel que fa als factors ambientals, socials i de governança. A més, disset participacions estaven sota gestió activa.
- Per l'adhesió als indicadors de sostenibilitat i criteris vinculants. A més, la gestora d'actius externa va dur a terme activitats de compromís. Per a cada indicador de sostenibilitat, es va establir una metodologia, basada en diferents fonts de dades, per garantir un mesurament i una presentació d'informes precisos dels indicadors. Per proporcionar dades reals subjacents, la llista d'exclusió mínima sostenible la va actualitzar almenys dues vegades l'any l'equip de sostenibilitat de la gestora d'actius externa i es va basar en fonts de dades externes.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

- Assolir el compromís màxim d'intensitat relativa de carboni de l'estratègia i assumir el compromís ASG.
- La gestora d'actius externa utilitza processos de control de compliment interns per supervisar les característiques mediambientals i socials. El control de compliment es realitza abans de la negociació, durant el dia i en un procés posterior a la negociació durant la nit.



Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?

No aplicable.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands

Identificador de l'entitat jurídica: 635400VUEBSXZXOPYI34

Característiques ambientals o socials

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu medioambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no estableix una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

Sí

Va fer inversions sostenibles amb un objectiu

medioambiental: ____%

en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

Va fer inversions sostenibles amb un objectiu social: ____%

No

Va promoure característiques medioambientals/socials i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del 57% d'inversions sostenibles

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu social

Va promoure característiques medioambientals o socials, però no va fer cap inversió sostenible



De quina manera es van complir les característiques medioambientals o socials promogudes per aquest producte financer?

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades i programes d'inversió col·lectiva que promouen característiques medioambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La Societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

El subfons va promoure el 76% de les característiques ambientals i socials controlades pels indicadors de sostenibilitat que es detallen a continuació en aquest annex.

La gestora d'actius externa designada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons va garantir que les inversions realitzades tinguessin exposició a empreses, emissors o organismes d'inversió col·lectiva que, a més dels objectius econòmics i financers, promouen factors medioambientals, socials o de governança («ASG») mitjançant:

- Supervisió i manteniment d'una puntuació de sostenibilitat basada en el sistema de qualificació propi de la gestora d'actius externa que proporciona una estimació de la «incidència» neta que pot generar un emissor en termes de «costos» o «beneficis» socials i medioambientals. Ho fa utilitzant determinats indicadors respecte a aquest emissor i quantificant-los positivament i negativament per produir una mesura nocional agregada de l'efecte que l'emissor subjacent rellevant pot tenir sobre la societat i el medi ambient. Alguns exemples d'aquests indicadors són les emissions de gasos d'efecte hivernacle, l'ús d'aigua i els sous en comparació amb el salari digne.
- La gestora d'actius externa també va tenir en consideració les mètriques d'intensitat de carboni com a part de l'estratègia d'inversió d'aquest subfons. La intensitat de carboni es defineix com l'exposició a empreses intenses en carboni que utilitzen l'abast 1 i 2 tones CO₂e/m€ d'ingressos.

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir les característiques que es promocionen.

Els indicadors de sostenibilitat mesuren com s'assoleixen les característiques medioambientals o socials que promou el producte financer.

● *Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

PIA	Primer trimestre	Segon trimestre	Tercer trimestre	Quart trimestre	Mitjana del període de referència
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) (taula 1, PIA 1)	8.854	8.675	8.596	13.013	9.785
Petjada de carboni (taula 1, PIA 2)	537	481	380	364	441
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries (taula 1, PIA 3)	944	994	890	864	923
Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils (Taula 1, PIA 4)	5	4	5	6	5
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	0	0	0	0	0
Exposició a armes controvertides (mines antipersona, municions en dispersió, armes químiques i armes biològiques) (taula 1, PIA 14)	0	0	0	0	0

● ... i en comparació amb períodes anteriors?

PIA	Mitjana del període de referència 2023	Mitjana del període de referència 2023
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) (taula 1, PIA 1)	9.785	6.753
Petjada de carboni (taula 1, PIA 2)	441	364
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries (taula 1, PIA 3)	923	941
Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils (Taula 1, PIA 4)	5	4
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	0	0
Exposició a armes controvertides (mines antipersona, municions en dispersió, armes químiques i armes biològiques) (taula 1, PIA 14)	0	0

● Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Durant el període de presentació d'informació, el subfons es va invertir parcialment en inversions sostenibles. La proporció mitjana d'inversions sostenibles del subfons durant el període de referència va ser del 57%, la qual cosa va superar el compromís mínim d'inversions sostenibles tal com estableix el suplement d'informació prèvia a la contractació del subfons en un 20%.

L'enfocament adoptat pel gestor d'actius externes per assolir els objectius d'inversió sostenible incloïa una avaluació de la proporció del subfons que s'invertia en inversions sostenibles, demostrant cadascun una incidència neta positiva en un o més objectius medioambientals o socials, tal com ho puntua l'eina pròpia de la gestora d'actius externa. Els objectius ambientals i socials de les inversions sostenibles que va fer el subfons inclouen, per exemple, augmentar els beneficis socials mitjançant la inversió en educació, estabilitat sociopolítica, ajuda internacional i connectivitat. Va contribuir a augmentar els beneficis ambientals mitjançant l'energia neta. Aquests exemples d'objectius es basen en els objectius més significatius al final de cada trimestre. Durant el període de referència, es poden haver aplicat altres objectius.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, la gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions en matèria de sostenibilitat. La Societat gestora també va revisar com aquesta gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SFDR.

Aquest subfons no ha tingut en compte els criteris de la UE sobre activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE (Reglament (UE) 2020/852).

De quina manera les inversions sostenibles que parcialment va fer el producte financer no van causar un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible en l'àmbit medioambiental o social?

Pel que fa a la part del subfons destinada a les inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora va tenir en consideració els indicadors de la taula 1 de l'annex 1 del nivell 2 de l'SFDR i alguns indicadors voluntaris de les taules 2 i 3 del nivell 2 de l'SFDR pel que fa als impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat i garantir que les inversions sostenibles estiguessin ajustades a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses multinacionals i els Principis rectoris de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

La gestora d'actius externa també va tenir en consideració l'adaptació a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i exclou les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis. La gestora d'actius externa també va seguir una política d'exclusió.

Les principals incidències adverses són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions medioambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

- *Com es van tenir en compte els indicadors d'impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat?*

Pel que fa a la part del subfons destinada a inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en consideració els indicadors obligatoris que s'indiquen a l'Annex I del Reglament Delegat 2022/1288, com així com dos indicadors de PIA voluntaris.

La gestora d'actius externa va confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven l'ajust als indicadors de PIA.

- *Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'ha assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

La taxonomia de la UE estableix un principi de «no causar un perjudici significatiu» pel qual les inversions ajustades a la taxonomia no haurien de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE i s'acompanya de criteris específics de la Unió.

El principi de «no causar un perjudici significatiu» només s'aplica a aquelles inversions subjacents al producte financer que tinguin en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la part restant d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la Unió per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

Qualsevol altra inversió sostenible tampoc no ha de causar un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social.



Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior «*Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*» durant el període de referència.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

El gestor d'actius externes va tenir en consideració els impactes adversos sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «*Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat*» per a la part d'inversió sostenible del subfons.



Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del subfons mitjançant l'estàndard de classificació del sector de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

Inversions més grans	Sector	% d'actius	País
Repubblica Italiana	Govern	19,4	Itàlia
Bundesrepublik Deutschland	Govern	11,3	Alemanya
Royaume de Belgique	Govern	2,6	Bèlgica
Reino de Espana	Govern	2,3	Espanya
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Comunicacions	1,8	La Xina
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	0,9	Estats Units d'Amèrica
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnologia	0,9	Taiwan, província de la Xina
Republica Federativa do Brasil	Govern	0,7	Brasil
ALPHABET INC.	Comunicacions	0,7	Estats Units d'Amèrica
APPLE INC.	Tecnologia	0,6	Estats Units d'Amèrica
VISA INC.	Finances	0,6	Estats Units d'Amèrica
Amadeus IT Group, S.A.	No cíclics del consumidor	0,5	Espanya
INTESA SANPAOLO SPA	Finances	0,5	Itàlia
AGNICO EAGLE MINES LTD	Materials bàsics	0,5	Canadà
United States of America	Govern	0,5	Estats Units d'Amèrica

Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

La proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat del subfons va arribar al 57% dels seus actius.

● Quina va ser l'assignació d'actius?

La llista inclou les inversions que constitueixen la proporció més gran d'inversions del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2023 al 31 de desembre del 2023.

L'Assignació d'actius descriu la proporció de les inversions en actius específics.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: **Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

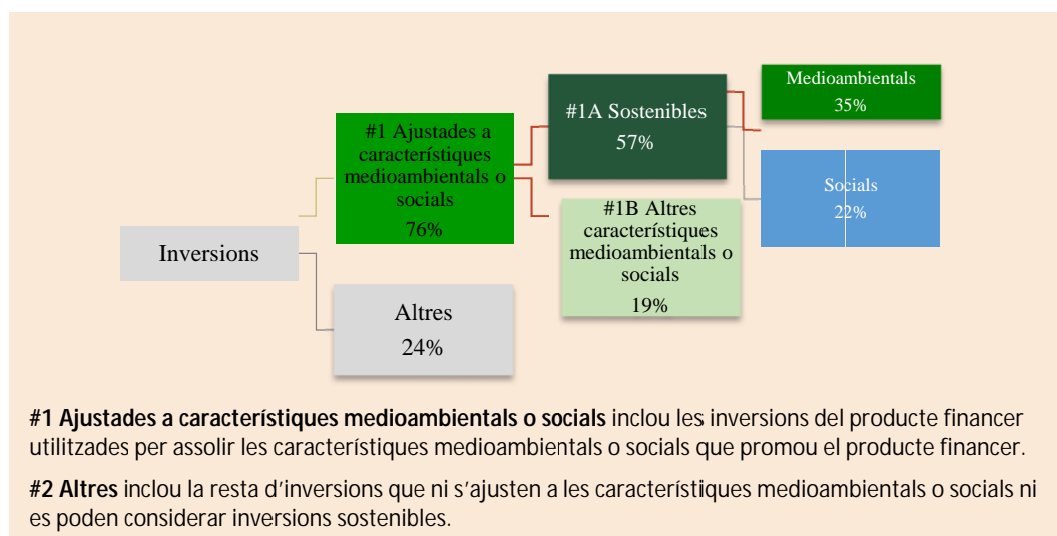
Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a l'**energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

Les activitats facilitadores permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu medioambiental.

Les activitats de transició són activitats per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2023, el 76% de les inversions del subfons estaven ajustades a característiques medioambientals o socials i el 57% d'aquestes inversions es van classificar com a inversions sostenibles, un 35% amb un objectiu medioambiental i un 22% amb un objectiu social.

#2 Altres inclouen l'efectiu, que es va tractar de manera neutral amb finalitats de sostenibilitat. #2 Altres també inclou inversions del subfons que no han estat puntuades per l'eina de sostenibilitat pròpia de la gestora d'actius externa i, per tant, no han contribuït a la puntuació de sostenibilitat del subfons.



● *En quins sectors econòmics es van fer les inversions?*

A les taules següents es pot trobar l'exposició del subfons als subsectors durant el període, utilitzant l'estàndard de classificació de la indústria de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades presentades les ha calculades la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

	Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació
Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.	

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

	3,3%
Altres sectors	
Govern	29,9
Finances	15,4
No cíclics del consumidor	11,0
Tecnologia	6,8
Comunicacions	6,6
Industrial	6,3
Cíclics del consumidor	5,7
Materials bàsics	4,3
Energia	2,8
Serveis públics	2,0

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de: **-volum de negoci** reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en què s'inverteix. **-inversió en actiu fix (CapEx)** mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en què s'inverteix, per exemple, per a una transició cap a una economia verda. **-despeses d'exploació (OpEx)** reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en que s'inverteix

En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental a la taxonomia de la UE⁵?

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 0%.



- El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE⁵?

- Sí:
- En gas fòssil En energia nuclear
- No

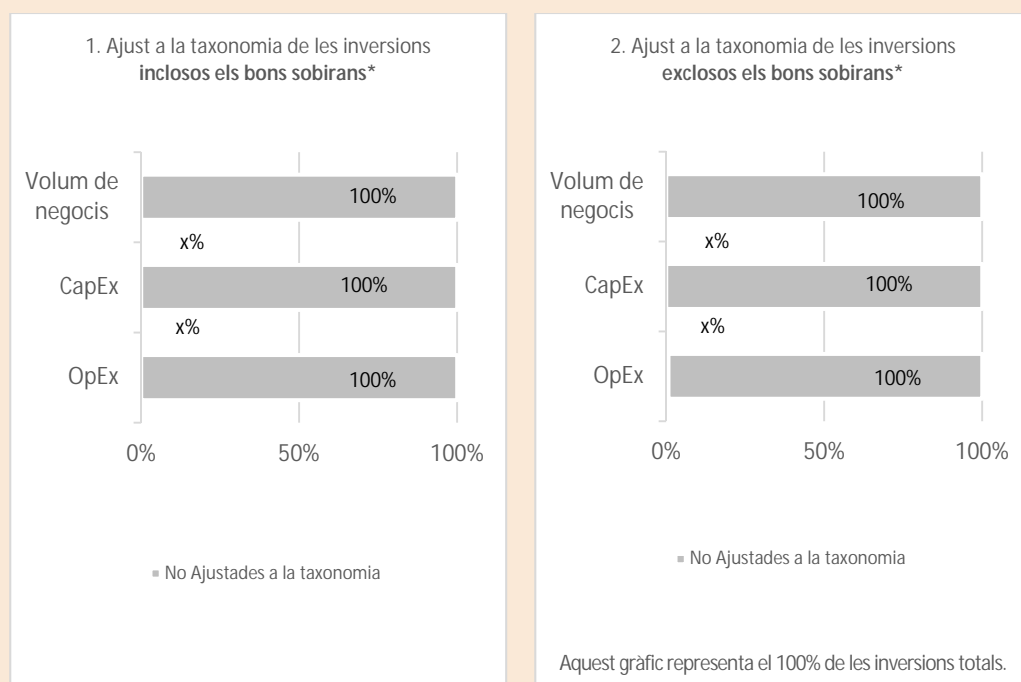
⁵Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.*



** A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes*

● ***Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?***

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.

● ***Quin és el percentatge d'inversions ajustades a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

El percentatge d'inversions ajustat a la taxonomia de la UE va ser del 0% per als dos períodes de referència.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



Quina proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental no s'ajustava a la taxonomia de la UE?

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 35%.



Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 22% de les inversions.



Quines inversions s'inclouen a «altres» i quin era el seu propòsit? Hi ha hagut garanties medioambientals o socials mínimes?

Les inversions «#2 Altres» inclouen el 24% de la resta d'inversions que ni s'ajusten a les característiques medioambientals o socials ni es poden considerar inversions sostenibles. Són inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera. Queden exclosos del càlcul de l'exposició ambiental, social i de governança (ASG) del subfons. #2 Altres inclou inversions que no han estat puntuades per l'eina de sostenibilitat pròpia de la gestora d'actius externa i, per tant, no han contribuït a la puntuació de sostenibilitat del subfons.

No hi ha garanties medioambientals o socials mínimes per a aquestes inversions.




Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques medioambientals o socials durant el període de referència?

La gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats de plans d'inversió col·lectiva de gestores d'actius externes que promouen característiques medioambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR.

Les accions dutes a terme per les gestores d'actius externes del subfons per complir les característiques medioambientals i socials durant el període de referència inclouen l'aplicació de criteris de sostenibilitat a l'hora de seleccionar les inversions per al subfons, la consideració de la puntuació de sostenibilitat del subfons i, si escau, de les inversions individuals a l'hora de seleccionar els actius en poder del subfons; la gestora d'actius externa va utilitzar la seva eina pròpia per avaluar les pràctiques de bona governança de les societats participades i es va comprometre amb empreses beneficiàries.

Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?

No aplicable.

 són inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental que no tenen en compte els criteris d'activitats econòmiques ambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands
Identificador de l'entitat jurídica: 635400NGI7TQMVD1S75

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu medioambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.



Objectiu d'inversió sostenible

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

Sí

Va fer inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental: 44%

en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

Va fer inversions sostenibles amb un objectiu social: 56%

No

Va promoure característiques medioambientals/socials i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del __% d'inversions sostenibles

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu social

Va promoure característiques medioambientals o socials, però no va fer cap inversió sostenible

Quines característiques medioambientals o socials va promoure aquest producte financer?

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades i programes d'inversió col·lectiva que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La Societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons van invertir principalment o van prendre exposició a empreses que segueixen un enfocament de «fer el bé, fer-ho bé» que generen canvis socials o medioambientals positius alhora que proporcionen rendiments positius en el creixement del capital. Els canvis socials o ambientals positius inclouen una bona salut i benestar, ciutats i comunitats sostenibles, nutrició, aigua neta i sanejament, energia assequible i sostenible, millor educació/formació, consum i producció responsables o altres objectius socials i ambientals com els detallats als Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides o altres marcs similars.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Els Indicadors de sostenibilitat mesuren com s'assoleixen els objectius de sostenibilitat d'aquest producte financer.

Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

La Societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa. El subfons va tenir una exposició a inversions sostenibles d'un 44% a les medioambientals i un 56% a les socials durant el període. Els enfocaments adoptats per les gestores d'actius externes per assolir els seus objectius d'inversió sostenible inclouen:

- El mandat de la gestora d'actius externa va contribuir a un món més sostenible i inclou invertint principalment en accions d'empreses els productes o serveis de les quals van tenir un impacte social o medioambiental positiu en els quatre temes d'impacte del mandat, cadascun dels quals representa reptes globals clau: (i) educació i inclusió social, (ii) medi ambient i necessitats de recursos, (iii) assistència sanitària i qualitat de vida i (iv) base de la piràmide (és a dir, atendre les necessitats dels quatre mil milions de persones més pobres del món). L'anàlisi d'impacte es va dur a terme mitjançant un marc que es basa en la valoració de tres factors: (i) intenció, (ii) impacte del producte i (iii) pràctiques comercials.
- L'objectiu d'inversió sostenible de la gestora d'actius externa es va assolir plenament invertint en valors de renda variable d'empreses que ajudin a resoldre alguns dels problemes més urgents del món, tal com defineixen els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides. Es van fer inversions centrades en el medi ambient en temes d'eficiència, electrificació i digitalització, energia verda, descontaminació i prevenció de la contaminació, alimentació sostenible, aigua i residus. Les inversions amb un objectiu social es van fer en les àrees d'habitatge assequible, educació i formació, educació financera i digital, salut pública, seguretat i seguretat.
- El mandat de la gestora d'actius externa inverteix en solucions mediambientals i en empreses que creuen que estan ben posicionades en la transició cap a una economia global més sostenible, basada en el sistema de classificació propi de la gestora d'actius externa. Van invertir en empreses actives en els mercats creixents relacionats amb l'eficiència dels recursos i del medi ambient. Aquests mercats abasten diversos temes macroeconòmics a llarg termini: creixement de la població, augment del nivell de vida, augment de la urbanització, augment del consum i esgotament dels recursos naturals limitats. S'han dut a terme inversions en empreses que generen més del 20% dels seus ingressos subjacents per la venda de productes o serveis mediambientals en els mercats d'eficiència energètica, energies renovables, aigua, residus i alimentació i agricultura sostenibles.
- La gestora d'actius externa va invertir en emissors que pensava que estaven exposats positivament a temes d'inversió sostenible d'orientació ambiental o social derivats dels ODS de l'ONU, com ara la salut, el clima i l'empoderament. Tots els emissors van contribuir directament a la consecució d'almenys un dels ODS de l'ONU.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La Societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SFDR.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir el seu objectiu d'inversió sostenible.

● Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

PIA	Primer trimestre	Segon trimestre	Tercer trimestre	Quart trimestre	Mitjana del període de referència
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	131.982	140.886	141.000	167.289	145.289
Petjada de carboni tCO ₂ e/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2)	186	186	185	205	191
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	656	853	1.114	954	894
Percentatge de consum i producció d'energia no renovable % (Taula 1, PIA 5)	67	68	70	68	68
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	0	0	0	0	0
Manca de processos i mecanismes de compliment per supervisar el compliment dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 11)	55	54	61	59	57

● ... i en comparació amb períodes anteriors?

PIA	Mitjana del període de referència 2023	Mitjana del període de referència 2022
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	145.289	113.910
Petjada de carboni tCO ₂ e/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2)	191	173
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	894	755
Percentatge de consum i producció d'energia no renovable % (Taula 1, PIA 5)	68	80
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	0	0
Manca de processos i mecanismes de compliment per supervisar el compliment dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 11)	57	60

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les principals incidències adverses són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions medioambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

● *De quina manera les inversions sostenibles no van causar un perjudici significatiu a cap dels altres objectius medioambientals?*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora van tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectoros de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

Les gestores d'actius externes també van tenir en consideració que s'ajustessin a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i van excloure les empreses que incompleixen o infringeixen greument aquests principis o altres polítiques internes d'exclusió.

— *Com es van tenir en compte els indicadors d'impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat?*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en compte els indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no causaven cap perjudici significatiu a cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

— *Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectoros de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectoros de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.



Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior «*Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*» durant el període de referència.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració els impactes adversos sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «*Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*».

Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del producte financer mitjançant l'estàndard de classificació global del sector (GICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

Inversions més grans **Sector** **%**
d'actius **País**

Inversions més grans	Sector	% d'actius	País
Mercado Libre, Inc.	Consum discrecional	7,4	Estats Units d'Amèrica
Oersted A/S	Serveis públics	4,3	Dinamarca
SHOPIFY INC.	Tecnologies de la	3,8	Canadà
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finances	3,7	Indonèsia
ASML Holding N.V.	Tecnologies de la	3,3	Països Baixos
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnologies de la	2,7	Taiwan, província de la Xina
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrial	2,4	França
Koninklijke DSM N.V.	Materials	2,3	Països Baixos
TESLA, INC.	Consum discrecional	2,1	Estats Units d'Amèrica
CHR. HANSEN HOLDING A/S	Materials	2,0	Dinamarca
AUTODESK, INC.	Tecnologies de la	2,0	Estats Units d'Amèrica
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	Materials	2,0	Estats Units d'Amèrica
DEXCOM, INC.	Assistència sanitària	1,8	Estats Units d'Amèrica
DEERE & COMPANY	Industrial	1,8	Estats Units d'Amèrica
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industrial	1,7	Estats Units d'Amèrica

La llista inclou les inversions que constitueixen la proporció més gran d'inversions del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2023 al 31 de desembre del 2023.

L'Assignació d'actius descriu la proporció de les inversions en actius específics.

Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

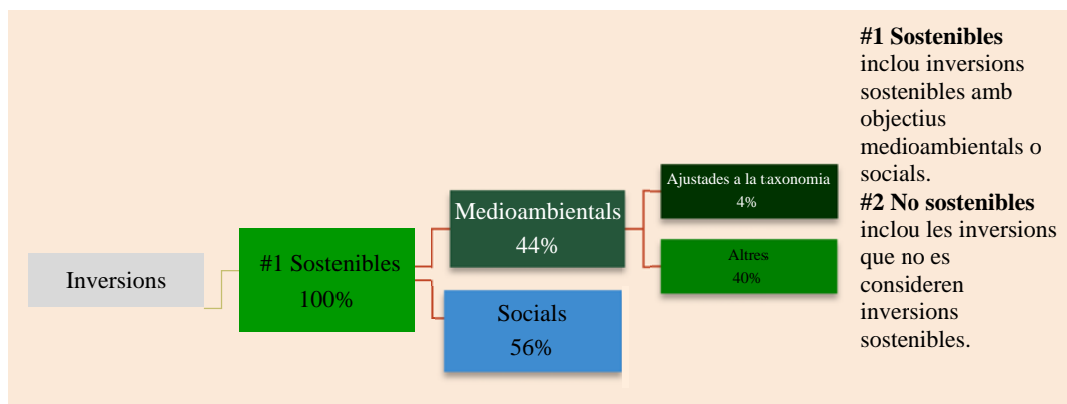
Quina va ser l'assignació d'actius?

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2023, el 100% (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons es van classificar com a inversions sostenibles, un 44% amb un objectiu medioambiental i un 56% amb un objectiu social. Hi havia un 4% invertit en inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental ajustades a la taxonomia de la UE.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands



● En quins sectors econòmics es van fer les inversions?

La taula següent mostra l'exposició del subfons als subsectors. La taula següent utilitza l'estàndard de classificació global del sector (GICS). GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. La taula següent mostra la composició de les inversions mantingudes pel subfons per subsectors GICS durant el període. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora mitjançant MSCI ESG Manager a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

	Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació
Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.	
	2,0
Altres sectors	
Assistència sanitària	22,9
Tecnologies de la informació	17,8
Industrial	17,1
Consum discrecional	12,9
Finances	11,8
Materials	6,8
Serveis públics	6,3
Béns de consum bàsic	2,1
Serveis de comunicació	1,3
Actius immobiliaris	0,9
Energia	0,1

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

Les activitats facilitadores permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu medioambiental.

Les activitats de transició són activitats econòmiques per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:

- el **volum de negocis**, que reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.
- la **inversió en actiu fix** (CapEx), que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en les quals s'inverteix, pertinents per a la transició a una economia verda.
- les **despeses d'exploració** (OpEx), que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.



En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental a la taxonomia de la UE?

La proporció d'inversions sostenibles calculada per la gestora d'actius externa que estava ajustada a la taxonomia de la UE va ser del 4%. El compliment d'aquestes inversions amb els requisits establerts a la taxonomia de la UE no ha estat objecte d'una garantia o revisió proporcionada per un auditor o un tercer. L'adaptació s'ha obtingut mitjançant una combinació de dades de tercers i investigació d'inversions. A continuació es detalla una explicació dels motius per invertir en inversions sostenibles diferents d'aquelles amb un objectiu medioambiental ajustat a la taxonomia de la UE.

● El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE⁶?

Sí:

En gas fòssil En energia nuclear

No

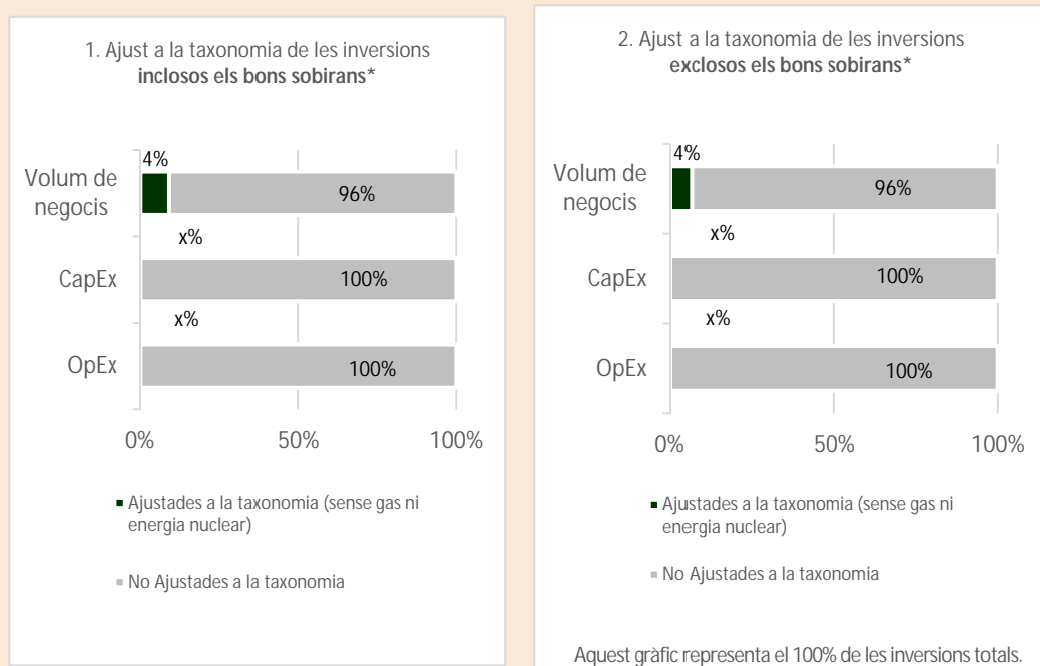
⁶Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.



* A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes.

Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 11%.

Quin percentatge d'inversions es va ajustar a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE al període de referència, any natural 2023, va ser del 4%. Aquesta dada va ser inferior al percentatge d'alineació de l'any natural 2022, en què tenia un 7% de les inversions alineades amb la taxonomia de la UE. La causa van ser una sèrie de canvis fets a les gestores d'actius externes de la cartera l'any natural 2023.

Quina va ser la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 40%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.



són

inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no tenen en compte els criteris d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE.



APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands



Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 56% de les inversions. Així, el fons ha superat el compromís mínim en inversions amb un objectiu social del 5%, tal com recull el document previ a la contractació.



Quines inversions es van incloure a «no sostenibles» i quina va ser la seva finalitat? Hi havia garanties medioambientals o socials mínimes?

Les inversions «no sostenibles» inclouen les inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera i, com a tal, no afecten el compliment de l'objectiu d'inversió sostenible i el principi de «no causar un perjudici significatiu» de l'article 2, punt 17 de l'SFDR de manera continuada. No hi ha garanties ambientals o socials mínimes per a aquestes inversions. Aquests instruments es poden excloure del càlcul de l'exposició a la inversió sostenible del subfons.

Quines mesures es van adoptar per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència?



Entre les mesures adoptades per les gestores d'actius externes del subfons per complir les característiques medioambientals i socials durant el període de referència es troben:

- La utilització d'una estratègia d'impacte per part de la gestora d'actius externa per contribuir a un món més sostenible i inclúsiu juntament amb el creixement del capital a llarg termini. Això es va aconseguir mitjançant una avaluació basada en normes, exclusions basades en l'activitat empresarial i la titularitat activa per assolir l'objectiu d'inversió sostenible de manera continuada mitjançant el compliment i el seguiment continu dels elements vinculants de l'estratègia d'inversió.
- La gestora d'actius externa va assegurar el compliment dels elements vinculants de l'estratègia, inclosa l'avaluació de totes les inversions com a inversions sostenibles. Per assolir l'objectiu d'inversió sostenible, s'ha avaluat que totes les inversions contribueixen a un objectiu mediambiental o social quan a) una proporció mínima de l'activitat empresarial de l'emissor contribueix a un objectiu ambiental o social; o b) les pràctiques comercials de l'emissor han contribuït a un objectiu mediambiental o social.
- La gestora d'actius externa va dur a terme determinades activitats de compromís amb empreses individuals al llarg de l'any natural.
- La gestora d'actius externa va assegurar que tots els valors contribuïssin directament a l'assoliment d'almenys un ODS de les Nacions Unides.



Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?

No aplicable.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands
Identificador de l'entitat jurídica: 635400KMRFIUCJLMEW18

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu medioambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

Objectiu d'inversió sostenible

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Va fer inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental: 90% <ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE<input checked="" type="checkbox"/> en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE	<input type="checkbox"/> Va promoure característiques medioambientals/socials i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del __% d'inversions sostenibles <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE<input type="checkbox"/> amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE<input type="checkbox"/> amb un objectiu social
<input checked="" type="checkbox"/> Va fer inversions sostenibles amb un objectiu social: 10%	<input type="checkbox"/> Va promoure característiques medioambientals o socials , però no va fer cap inversió sostenible

Quines característiques medioambientals o socials va promoure aquest producte financer?

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades i programes d'inversió col·lectiva que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La Societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons invertits principalment en empreses que, segons l'opinió de la gestora d'actius externa, contribueixen a la transició o al progrés d'una «economia circular».

L'economia circular té com a objectiu minimitzar els residus tenint en consideració el cicle de vida complet dels materials, productes i serveis i redissenyant els productes i les operacions per fomentar alguna de les accions següents: augment de la reparació,

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

la reutilització, el reciclatge, el redisseny o l'allargament de la vida del producte. Les gestores d'actius externes també poden invertir en empreses que siguin actives en el procés de transformació dels seus models de negoci en models circulars per facilitar un consum més responsable, incloses les empreses que intervenen en la reparació o revenda de béns o empreses que produeixen o utilitzen materials reciclables.

La Societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa. El subfons va tenir una exposició a inversions sostenibles d'un 90% a les medioambientals i un 10% a les socials durant el període.

Els enfocaments adoptats per les gestores d'actius externes per assolir els objectius d'inversió sostenible de les seves respectives estratègies inclouen:

- La gestora d'actius externa va intentar invertir en inversions sostenibles que tinguessin un impacte positiu en empreses que, segons l'opinió de la gestora d'actius externa, contribuïen a la transició o al progrés d'una «economia circular». Els valors que hi podrien escaure inclouen renda variable emesa per empreses amb una proporció considerable d'activitats (mesurades per ingressos, EBIT, valor empresarial o mètriques similars) derivades d'activitats econòmiques com aquestes. La gestora d'actius externa va utilitzar normes i exclusions basades en valors per excloure emissors que incompleixen greument les normes internacionals o aquells amb activitats significatives amb impactes adversos a la societat o al medi ambient. Per últim, la gestora d'actius externa es va comprometre amb la gestió d'empreses en qüestions ASG importants.
- Mitjançant una sèrie d'indicadors propis de sostenibilitat, exclusions i compromís, la gestora d'actius externa va assegurar que s'assolien els objectius medioambientals i socials.
- La gestora d'actius externa va complir el seu objectiu invertint en emissors o valors que contribueixin a un objectiu medioambiental o social, no causen un perjudici significatiu a cap d'aquests objectius i en societats beneficiàries que segueixen bones pràctiques de governança. La gestora d'actius externa va fer inversions sostenibles que van contribuir a una sèrie d'objectius medioambientals o socials, com ara les energies alternatives i renovables, l'eficiència energètica, la prevenció o la mitigació de la contaminació, la reutilització i el reciclatge, la salut, la nutrició, el sanejament i l'educació i els Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nacions Unides. El seu marc propi considera qüestions medioambientals i socials clau que es consideren rellevants per als negocis dels emissors utilitzant puntuacions ASG com a mitjà per avaluar l'exposició i la gestió dels emissors a aquests riscos i oportunitats. Les puntuacions ASG reconeixen que determinades qüestions medioambientals i socials són més importants en funció del tipus d'activitat en què participa l'emissor, ponderant els problemes de manera diferent en la metodologia de puntuació.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La Societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SFDR.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir el seu objectiu d'inversió sostenible.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

● Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

PIA	Primer trimestre	Segon trimestre	Tercer trimestre	Quart trimestre	Mitjana del període de referència 2023
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	848	847	850	839	846
Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils (Taula 1, PIA 4)	6	5	4	5	5
Activitats que afecten negativament zones sensibles a la biodiversitat (taula 1, PIA 7)					
Emissions a l'aigua Tones mètriques (taula 1, PIA 8)	0	0	0	0	0
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	0	0	0	0	0

Com passa amb tots els proveïdors de dades ASG, la cobertura no és universal, i certs valors o punts de dades no es capturen actualment. La cobertura del proveïdor de dades ha disminuït en algunes de les mètriques durant el període de referència i, per tant, en aquests casos, els camps estan en blanc. La Societat gestora revisa de manera continuada tant el subministrament de dades ASG específiques com el rendiment més ampli de la cobertura del proveïdor de dades, buscant minimitzar els casos de buits de cobertura durant els períodes de presentació d'informació.

● ... i en comparació amb períodes anteriors?

PIA	Mitjana del període de referència 2023	Mitjana del període de referència 2022
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	846	967
Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils (Taula 1, PIA 4)	5	5
Activitats que afecten negativament zones sensibles a la biodiversitat (taula 1, PIA 7)		0
Emissions a l'aigua Tones mètriques (taula 1, PIA 8)	0	192
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	0	0

Els **Indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen els objectius de sostenibilitat d'aquest producte financer.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les principals incidències adverses són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions medioambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

● *De quina manera les inversions sostenibles no van causar un perjudici significatiu a cap dels altres objectius medioambientals?*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora van tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

Les gestores d'actius externes també van tenir en consideració l'ajust a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra el la corrupció i el suborn, i exclou les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis o altres polítiques internes d'exclusió.

— *Com es van tenir en compte els indicadors d'impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat?*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en consideració els catorze indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no perjudicaven significativament cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

— *Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.



Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior «*Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*» durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració els impactes adversos sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «*Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*».

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del producte financer mitjançant l'estàndard de classificació global del sector (GICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.



Inversions més grans **Sector** **%**
d'actius **País**

Inversions més grans	Sector	% d'actius	País
XYLEM INC.	Industrial	3,5	Estats Units d'Amèrica
REPUBLIC SERVICES, INC.	Industrial	3,1	Estats Units d'Amèrica
ASML Holding N.V.	Tecnologies de la	2,9	Països Baixos
WASTE MANAGEMENT, INC.	Industrial	2,9	Estats Units d'Amèrica
WASTE CONNECTIONS, INC.	Industrial	2,7	Estats Units d'Amèrica
AMERICAN WATER WORKS	Serveis públics	2,6	Estats Units d'Amèrica
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Serveis públics	2,4	França
EQUINIX, INC.	Actius immobiliaris	2,1	Estats Units d'Amèrica
EVOQUA WATER	Industrial	2,0	Estats Units d'Amèrica
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industrial	2,0	Estats Units d'Amèrica
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrial	1,9	França
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	Materials	1,8	Estats Units d'Amèrica
SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC	Materials	1,8	Irlanda
SYNOPTIS, INC.	Tecnologies de la	1,7	Estats Units d'Amèrica
EATON CORPORATION PUBLIC	Industrial	1,7	Estats Units d'Amèrica

La llista inclou les inversions que constitueixen la proporció més gran d'inversions del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2023 al 31 de desembre del 2023.

Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

● Quina va ser l'assignació d'actius?

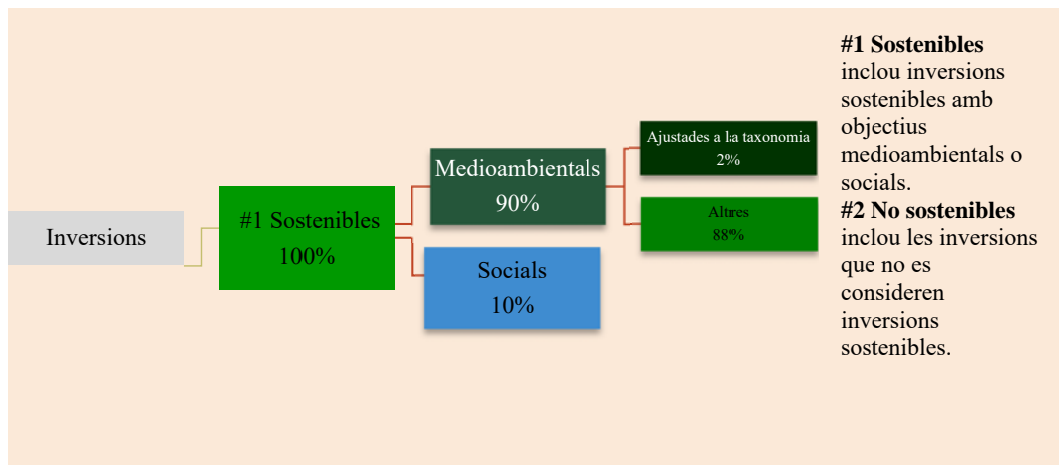
D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2023, el 100% (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons es van classificar com a inversions sostenibles, un 90% amb un objectiu medioambiental i un 10% amb un objectiu social.

L'Assignació d'actius descriu la proporció de les inversions en actius específics.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



● En quins sectors econòmics es van fer les inversions?

La taula següent mostra l'exposició del subfons als subsectors. La taula següent utilitza l'estàndard de classificació global del sector (GICS). GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. La taula següent mostra la composició de les inversions mantingudes pel subfons per subsectors GICS durant el període. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora mitjançant MSCI ESG Manager a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

	Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació
Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.	
	4,0
Altres sectors	
Industrial	31,9
Tecnologies de la informació	26,6
Materials	15,1
Serveis públics	12,2
Consum discrecional	4,6
Béns de consum bàsic	3,7
Actius immobiliaris	3,3
Assistència sanitària	2,7

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

Les activitats facilitadores permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu medioambiental.

Les activitats de transició són activitats econòmiques per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental a la taxonomia de la UE?

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 2%. Les gestores d'actius externes van calcular les inversions ajustades a la taxonomia verda de la UE sobre una base ponderada pels ingressos (és a dir, les ponderacions de seguretat es multipliquen per la proporció d'ingressos d'activitats econòmiques que contribueixen als objectius medioambientals). Els criteris de selecció es van aplicar amb la base del millor esforç per mitigar els danys significatius i mantenir les garanties socials mínimes.

● El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE⁷?

Sí:

En gas fòssil En energia nuclear

No

⁷Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

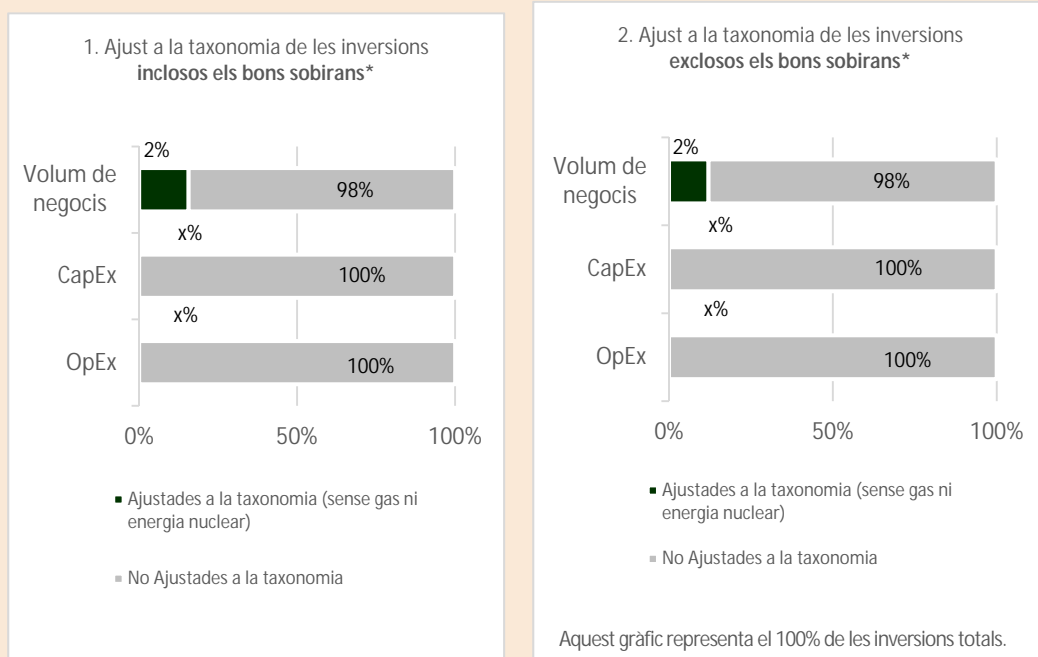
6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:

- el **volum de negocis**, que reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix
- la **inversió en actiu fix (CapEx)**, que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en les quals s'inverteix, pertinents per a la transició a una economia verda.
- les **despeses d'exploació (OpEx)**, que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.

Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.*



** A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes.*

● Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.


● Quin percentatge d'inversions es va ajustar a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per al període de referència, any natural 2023, va ser del 2%. Aquesta dada va ser inferior al percentatge del període de referència anterior, l'any natural 2022, on el 14% de les inversions estaven alineades amb la taxonomia de la UE. Una única gestora externa subjacent va contribuir a l'alineació a la taxonomia tots dos anys. La seva justificació per a aquesta disminució va ser que «els informes es van canviar de dades estimades a dades informades per l'empresa entre el 2022 i el 2023».

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

 són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE.



Quina va ser la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 88%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.



Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 10% de les inversions.



Quines inversions es van incloure a «no sostenibles» i quina va ser la seva finalitat? Hi havia garanties medioambientals o socials mínimes?

Les inversions «no sostenibles» inclouen les inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera i, com a tal, no afecten el compliment de l'objectiu d'inversió sostenible i el principi de «no causar un perjudici significatiu» de l'article 2, punt 17 de l'SFDR de manera continuada. No hi ha garanties ambientals o socials mínimes per a aquestes inversions. Aquests instruments es poden excloure del càlcul de l'exposició a la inversió sostenible del subfons.

Quines mesures es van adoptar per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència?

Entre les mesures adoptades per les gestores d'actius externes del subfons per complir les característiques medioambientals i socials durant el període de referència es troben:

- La gestora d'actius externa va assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període en adherir-se als elements vinculants, inclosa l'avaluació de totes les inversions sostenibles mitjançant el marc propi de la gestora d'actius externa i la implantació de la política d'exclusió. A més, la gestora d'actius externa es va comprometre amb 19 empreses el 31/12/2023.
- L'avaluació pròpia de la gestora d'actius externa sobre l'acompliment medioambiental de les empreses beneficiàries, la política d'exclusió i el compromís. La gestora d'actius externa va col·laborar en 9 temes i es va comprometre amb 6 empreses en una sèrie de temes, inclòs el compromís amb les empreses que tenien alta incidència negativa (mesurada pels indicadors PIA i altres factors), amb l'objectiu d'influir en l'empresa per modificar les seves activitats de manera que es redueixi la incidència negativa.
- L'adhesió de la gestora d'actius externa als elements vinculants de l'estratègia i l'anàlisi de la qualificació ASG.

Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?

No aplicable.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands
Identificador de l'entitat jurídica: 635400GGBUWONXZZME19

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu medioambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

Objectiu d'inversió sostenible

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

Sí

Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental: 98%**

en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: 2%**

No

Va **promoure característiques medioambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del __% d'inversions sostenibles

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu social

Va **promoure característiques medioambientals o socials**, però no va fer **cap inversió sostenible**

Quines característiques medioambientals o socials va promoure aquest producte financer?

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La Societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

Les gestores d'actius externes designades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons invertits principalment en empreses que, segons l'opinió de la gestora d'actius externa contribueixen a l'objectiu de transició cap a una energia neta generada a partir de fonts de baixes emissions de carboni.

Les gestores d'actius externes també van invertir en empreses que estan actives en el procés d'eficiència i reducció de l'ús d'energia facilitant un consum més responsable, entre les quals es troben empreses implicades en l'aïllament d'edificis, el mesurament intel·ligent i les solucions d'emmagatzematge en bateries. L'enfocament d'inversió per a la selecció d'inversions es va centrar principalment en inversions que beneficien o contribueixen a la transició o l'avenç d'un sistema d'energia neta en l'àmbit mundial i no es limiten a cap regió, sector o restricció de capitalització de mercat específics.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

La Societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa. El subfons va tenir una exposició a inversions sostenibles d'un 98% a les mediambientals i un 2% a les socials durant el període (excloent-hi del càlcul l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura).

Entre els enfocaments adoptats per cadascuna les gestores d'actius externes per assolir els objectius d'inversió sostenible de les seves respectives estratègies es troben:

- S'ha assolit l'objectiu d'inversió sostenible del mandat subjacent de la gestora d'actius externa. El subfons va invertir almenys el 75% dels seus actius en empreses de tot el món que van generar almenys el 50% dels seus ingressos d'activitats que van contribuir a la transició global cap a fonts d'energia amb menys carboni i més sostenibles, com ara la producció d'energia amb baixes emissions de carboni, distribució, emmagatzematge, transport i cadena de subministrament associada, proveïdors de materials i empreses tecnològiques. També es van fer inversions en altres empreses d'arreu del món que van generar un percentatge més baix dels seus ingressos a partir d'aquestes activitats que la gestora d'actius externa considerava que estan tenint un paper crític en la transició energètica. La gestora d'actius externa va considerar que totes les empreses mantingudes a la cartera eren inversions sostenibles.
- Els objectius medioambientals promoguts pel mandat subjacent van ser buscar la reducció dels perjudicis al medi ambient i al clima derivats de les emissions de gasos d'efecte hivernacle. Mitjançant indicadors de sostenibilitat, la gestora d'actius externa va poder mesurar com es complien els objectius medioambientals del producte.
- El fons subjacent va assolir els seus objectius sostenibles mitjançant una combinació de:
 - **Impacte positiu:** Aquest fons subjacent va aconseguir un impacte medioambiental positiu invertint en empreses que, segons l'opinió de la gestora d'actius externa, van donar suport al canvi estructural cap a una economia sostenible i baixa en carboni o van ajudar a reduir les emissions de gasos d'efecte hivernacle i la contaminació atmosfèrica. El fons subjacent inverteix principalment en empreses la proporció significativa de les activitats de les quals està relacionada, entre d'altres, amb energies renovables, tecnologies que redueixen les emissions de CO₂ o el consum energètic en àmbits com la indústria, els edificis o el transport, i les tecnologies i infraestructures facilitadores que són condicions prèvies crítiques per a la transició a una economia baixa en carboni, com ara l'emmagatzematge d'energia, els semiconductors d'energia, les inversions a la xarxa elèctrica i altres activitats econòmiques rellevants. Els valors que en poden formar part són la renda variable emesa per empreses amb una proporció important d'activitats (mesurades per ingressos, EBIT, valor empresarial o mètriques similars) derivades d'aquestes activitats econòmiques.
 - **Exclusions basades en normes i valors:** El fons subjacent va excloure els emissors que incompleixen greument les normes internacionals o els que van dur a terme activitats significatives amb impactes adversos sobre la societat o el medi ambient.
 - **Titularitat activa:** El fons subjacent es va comprometre amb la gestió d'empreses en temes ASG importants.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La Societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SDFR. El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir el seu objectiu d'inversió sostenible.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands

● Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

PIA	Primer trimestre	Segon trimestre	Tercer trimestre	Quart trimestre	Mitjana del període de referència
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	66.705	83.932	89.424	104.315	86.094
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	1.090	1.090	1.060	1.039	1.070
Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils (Taula 1, PIA 4)	14	13	12	11	12
Percentatge de consum i producció d'energia no renovable % (Taula 1, PIA 5)	71	71	72	71	71
Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni (Taula 2, PIA 4)	46	46	44	42	44

● ... i en comparació amb períodes anteriors?

PIA	Mitjana del període de referència 2023	Mitjana del període de referència 2022
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	86.094	29.380
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	1.070	1.166
Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils (Taula 1, PIA 4)	12	14
Percentatge de consum i producció d'energia no renovable % (Taula 1, PIA 5)	71	76
Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni (Taula 2, PIA 4)	44	57

● De quina manera les inversions sostenibles no van causar un perjudici significatiu a cap dels altres objectius medioambientals?

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora van tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectoris de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

Els **Indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen els objectius de sostenibilitat d'aquest producte financer.

Les principals **incidències adverses** són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions medioambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands

Les gestores d'actius externes també van tenir en consideració que s'ajustessin a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i van excloure les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis o altres estratègies internes d'exclusió.

— *Com es van tenir en compte els indicadors d'impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat?*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en compte els indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no causaven cap perjudici significatiu a cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

— *Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.



Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior «*Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*» durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració els impactes adversos sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «*Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*».

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?

A continuació s'inclou una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del producte financer utilitzant l'estàndard de classificació global del sector (GICS) mitjançant MSCI ESG Manager. GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'11 sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les 15 inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.



La llista inclou les inversions que constitueixen la proporció més gran d'inversions del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2023 al 31 de desembre del 2023.

Inversions més importants	Sector	% d'actius	País
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Industrial	3,6	Dinamarca
SAMSUNG SDI CO., LTD.	Tecnologies de la	2,9	Corea (República de)
LIVENT CORPORATION	Materials	2,7	Estats Units d'Amèrica
RWE Aktiengesellschaft	Serveis públics	2,5	Alemanya
GREENCOAT RENEWABLES	Finances	2,4	Irlanda
Red Electrica Corporacion, S.A.	Serveis públics	2,4	Espanya
NXP Semiconductors N.V.	Tecnologies de la	2,2	Estats Units d'Amèrica
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES,	Tecnologies de la	2,1	Estats Units d'Amèrica
ARRAY TECHNOLOGIES, INC.	Industrial	2,1	Estats Units d'Amèrica
Iberdrola, S.A.	Serveis públics	2,1	Espanya
FIRST SOLAR, INC.	Tecnologies de la	2,1	Estats Units d'Amèrica
ASML Holding N.V.	Tecnologies de la	1,9	Països Baixos
ENPHASE ENERGY, INC.	Tecnologies de la	1,8	Estats Units d'Amèrica
JOHNSON MATTHEY PLC	Materials	1,8	Regne Unit
SUNNOVA ENERGY	Energia	1,7	Estats Units d'Amèrica

L'Assignació d'actius descriu la proporció de les inversions en actius específics.

Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

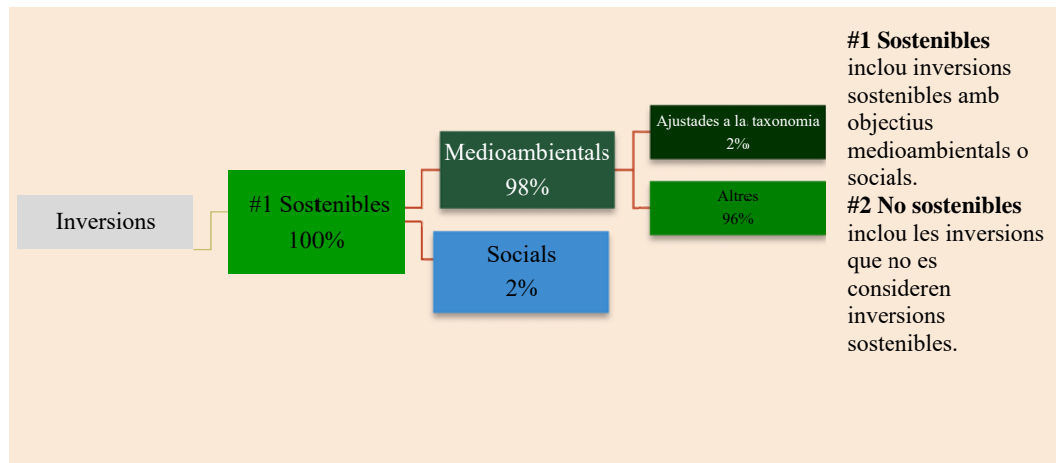
● Quina va ser l'assignació d'actius?

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2023, el 100% (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons es van classificar com a inversions sostenibles, un 98% amb un objectiu medioambiental i un 2% amb un objectiu social.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

Les activitats facilitadores permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu medioambiental.

Les activitats de transició són activitats econòmiques per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

● En quins sectors econòmics es van fer les inversions?

La taula següent mostra l'exposició del subfons als subsectors. La taula següent utilitza l'estàndard de classificació global del sector (GICS). GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. La taula següent mostra la composició de les inversions mantingudes pel subfons per subsectors GICS durant el període. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora mitjançant MSCI ESG Manager a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

	Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació
Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.	
	8,0
Altres sectors	
Tecnologies de la informació	32,2
Serveis públics	27,3
Industrial	26,0
Materials	8,4
Consum discrecional	4,5
Finances	1,2
Actius immobiliaris	0,5

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental a la taxonomia de la UE?

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 2%. Les inversions ajustades a la taxonomia verda de la UE es van calcular sobre una base ponderada pels ingressos (és a dir, les ponderacions de seguretat es multipliquen per la proporció d'ingressos d'activitats econòmiques que contribueixen als objectius medioambientals). La gestora d'actius externa va aplicar els criteris de selecció amb la base del millor esforç per mitigar els perjudicis significatius i mantenir les garanties socials mínimes.

● El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE⁸?

Sí:

En gas fòssil En energia nuclear

No

⁸Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

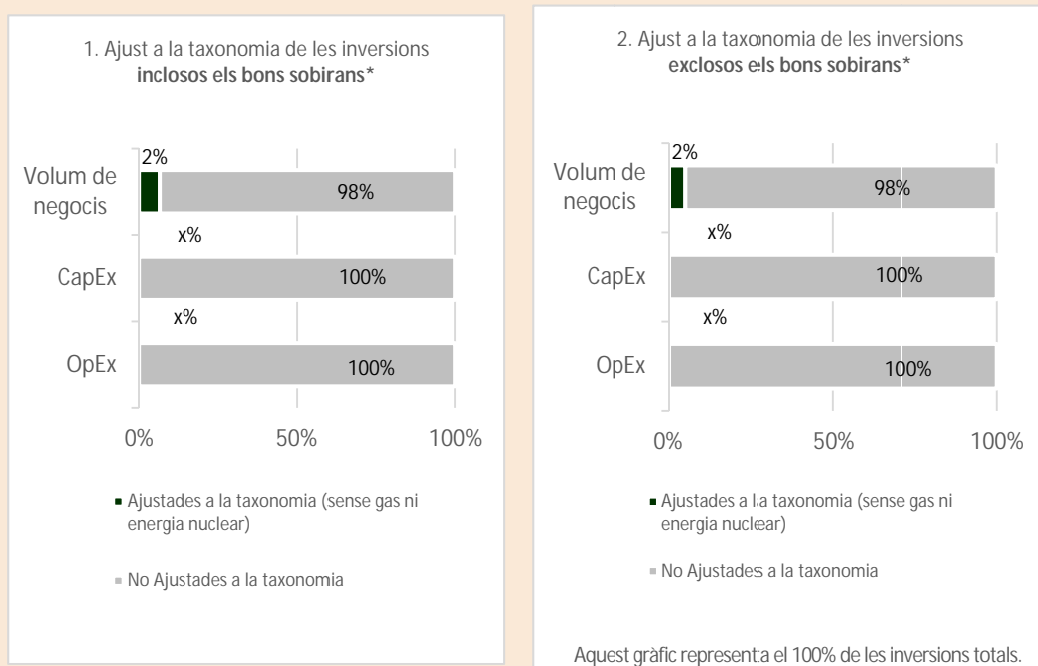
6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:

- el **volum de negocis**, que reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix
- la **inversió en actiu fix (CapEx)**, que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en les quals s'inverteix, pertinents per a la transició a una economia verda.
- les **despeses d'exploració (OpEx)**, que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.

Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.



* A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes.

● Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.

● Quin percentatge d'inversions es va ajustar a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per al període de referència, any natural 2023, va ser del 2%. Aquesta dada va ser inferior al percentatge del període de referència anterior, l'any natural 2022, on el 5% de les inversions estaven alineades amb la taxonomia de la UE. Una única gestora d'actius externa del subfons va contribuir a l'alineació a la taxonomia tots dos anys. La seva justificació per a aquesta disminució va ser que «els informes es van canviar de dades estimades a dades informades per l'empresa entre el 2022 i el 2023».



● Quina va ser la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 96%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 2% de les inversions.



Quines inversions es van incloure a «no sostenibles» i quina va ser la seva finalitat? Hi havia garanties medioambientals o socials mínimes?

Les inversions «no sostenibles» inclouen les inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera i, com a tal, no afecten el compliment de l'objectiu d'inversió sostenible i el principi de «no causar un perjudici significatiu» de l'article 2, punt 17 de l'SFDR de manera continuada. No hi ha garanties ambientals o socials mínimes per a aquestes inversions. Aquests instruments es poden excloure del càlcul de l'exposició a la inversió sostenible del subfons.

Quines mesures es van adoptar per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència?



Entre les mesures adoptades per cadascuna de les gestores d'actius externes del subfons per assolir els objectius d'inversió sostenible durant el període de referència es troben:

- L'ús del marc d'inversió sostenible propi de la gestora d'actius externa per a l'avaluació de valors que impliquen l'alineació ponderada dels ingressos, l'exclusió i l'avaluació de bona governança; la gestora d'actius externa va intentar parlar o reunir-se amb tota la direcció de l'empresa una vegada cada sis mesos i es va comprometre amb els emissors de la cartera. Durant aquestes reunions, es van tractar regularment temes de sostenibilitat juntament amb les tendències empresarials i el rendiment financer. Durant l'any 2023, la gestora d'actius externa va dur a terme vint-i-set compromisos dedicats a la sostenibilitat a tot l'univers d'inversió sobre diversos temes diferents, inclosos, entre d'altres, el canvi climàtic, els drets humans i la governança corporativa. A més, va treballar en un projecte de participació a gran escala durant el període de referència que va animar les empreses de la cartera i l'univers d'inversió més ampli a establir plans de transició de zero emissions netes. Aquest projecte continuarà durant el proper període de referència.
- L'avaluació pròpia de la gestora d'actius externa sobre l'acompliment mediambiental de les empreses participades, la política d'exclusió i el compromís. La gestora d'actius externa es va comprometre amb setze empreses el 31/12/2023.
- La gestora d'actius externa va utilitzar el seu marc propi per identificar empreses que operen en el sector de la transició. El procés de confecció de la cartera va excloure participacions considerades incompatibles amb la seva Política d'Inversió Responsable o que estaven implicades en determinats sectors polèmics, tal com determina el Comitè d'Inversió Responsable de la gestora d'actius externa, invertint només en empreses del sector de la transició energètica. El sector de la transició energètica inclou, entre d'altres, els sectors de l'energia solar, eòlica, biomassa, hidràulica, piles de combustible i geotèrmica. La gestora d'actius externa va col·laborar en 9 temes i es va comprometre

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

amb setze empreses en una sèrie de temes, inclòs el compromís amb les empreses que tenien una alta incidència negativa (mesurada pels indicadors PIA i altres factors), amb l'objectiu d'influir en l'empresa per modificar les seves activitats de manera que es redueixi la incidència negativa.



Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?

No aplicable.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands
Identificador de l'entitat jurídica: 6354008VEBLRH86BRH96

Objectiu d'inversió sostenible

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

Sí

No

Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental: 43%**

en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: 57%**

Va promoure **característiques medioambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del ___% d'inversions sostenibles

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu medioambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE

amb un objectiu social

Va promoure **característiques medioambientals o socials**, però no va fer **cap inversió sostenible**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu medioambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu medioambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

Quines característiques medioambientals o socials va promoure aquest producte financer?



La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La Societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del Subfons va invertir, principalment, en inversions sostenibles, concretament en empreses que contribueixen o estan en procés d'implantar pràctiques de nutrició sostenible.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les pràctiques de nutrició sostenible poden cobrir tota la cadena de valor dels aliments, des de la seva producció fins a l'eliminació. Les pràctiques de nutrició sostenible també inclourien l'objectiu de resoldre el repte alimentari global per garantir que tothom al planeta tingui accés a aliments adequats i nutritius, acabar amb la fam, assolir la seguretat alimentària, millorar la nutrició i promoure l'agricultura sostenible, així com garantir patrons de consum i producció sostenibles i reduir els residus. L'enfocament d'inversió per a la selecció d'inversions se centrarà principalment en inversions que beneficien o contribueixen a la transició o l'avenç de pràctiques de nutrició sostenible i no estarà subjecte a cap regió, sector o restricció de capitalització de mercat específics.

La Societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa. El subfons va tenir una exposició a inversions sostenibles d'un 43% a les mediambientals i un 57% a les socials durant el període (excloent-hi del càlcul l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura).

Entre els enfocaments adoptats per cadascuna les gestores d'actius externes per assolir els objectius d'inversió sostenible de les seves respectives estratègies es troben:

- Assoliment d'una incidència social o mediambiental positiva invertint principalment en empreses que, segons l'opinió de la gestora d'actius externa, contribueixen o es beneficien de la cadena de valor de la nutrició, en particular la qualitat de la nutrició, l'accés a la nutrició i la sostenibilitat en la producció d'aliments. Aquestes empreses ajuden a assegurar el subministrament d'aliments i millorar la salut humana arreu del món tot contribuint a canvis dietètics positius i a la seguretat alimentària global. Això es va aconseguir mitjançant una combinació de l'avaluació del marc propi de la gestora d'actius externa per a la incidència positiva, les exclusions basades en normes i valors i la propietat activa.
- La gestora d'actius externa va invertir principalment en valors de renda variable d'empreses que es dediquen a qualsevol activitat que formi part de la cadena de valor agroalimentària, inclòs l'envasament, la transformació, la distribució, la tecnologia, els serveis relacionats amb l'alimentació i l'agricultura, les llavors, els productes químics d'ús agrícola i els productors d'aliments. El mandat inverteix en empreses que estan lluitant activament contra els reptes globals de sostenibilitat dins del tema de la nutrició. Les tres principals tendències de nutrició sostenible són: la promoció d'opcions d'alimentació saludables i sostenibles, oferir eficiències a les cadenes mundials de subministrament d'aliments i permetre una agricultura menys intensiva en recursos.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La Societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SFDR.

El període de referència per a aquest subfons és des de la seva creació el 19 de maig del 2023 fins al 31 de desembre del 2023.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir el seu objectiu d'inversió sostenible.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Els **Indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen els objectius de sostenibilitat d'aquest producte financer.

● *Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

PIA	Segon trimestre	Tercer trimestre	Quart trimestre	Mitjana del període de referència 2023
Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH) tCO ₂ e (taula 1, PIA 1)	13146	16330	20999	16825
Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries tCO ₂ e/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3)	890	869	837	865
Activitats que afecten negativament zones sensibles a la biodiversitat (taula 1, PIA 7)				
Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals (taula 1, PIA 10)	0	0	0	0
Diversitat de gènere als consells d'administració (taula 1, PIA 13)	36	36	37	36

Com passa amb tots els proveïdors de dades ASG, la cobertura no és universal, i certs valors o punts de dades no es capturen actualment. La cobertura del proveïdor de dades ha disminuït en algunes de les mètriques durant el període de referència i, per tant, en aquests casos, els camps estan en blanc. La Societat gestora revisa de manera continuada tant el subministrament de dades ASG específiques com el rendiment més ampli de la cobertura del proveïdor de dades, buscant minimitzar els casos de buits de cobertura durant els períodes de presentació d'informació.

● *... i en comparació amb períodes anteriors?*

No aplicable: com que el fons es va llançar al mercat el 2023, aquest és el primer període de presentació d'informació.

● *De quina manera les inversions sostenibles no van causar un perjudici significatiu a cap dels altres objectius medioambientals?*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora van tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectoris de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

Les principals incidències adverses són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions medioambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les gestores d'actius externes també van tenir en consideració que s'ajustessin a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i van excloure les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis o altres estratègies internes d'exclusió.

— *Com es van tenir en compte els indicadors d'impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat?*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en compte els indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no causaven cap perjudici significatiu a cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.



Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior «*Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?*» durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració els impactes adversos sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «*Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*».



Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?

A continuació s'inclou una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del producte financer utilitzant l'estàndard de classificació global del sector (GICS) mitjançant MSCI ESG Manager. GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'11 sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les 15 inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



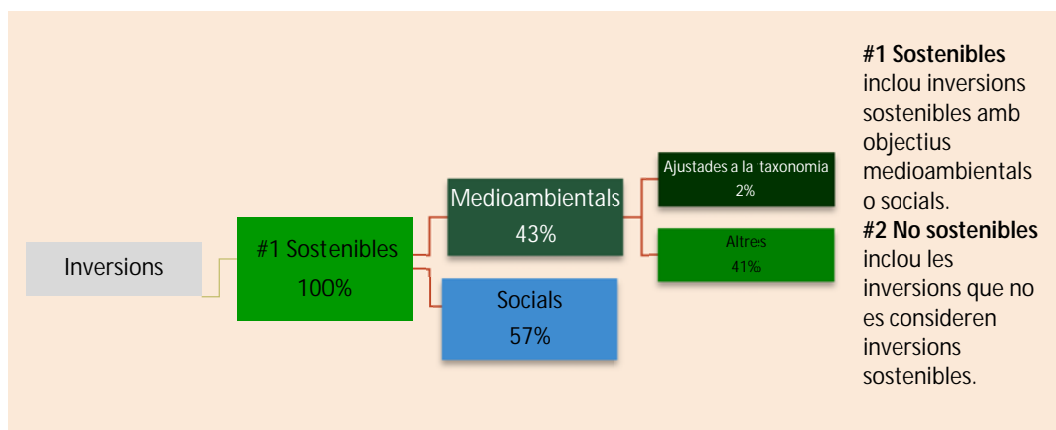
La llista inclou les inversions que constitueixen la proporció més gran d'inversions del producte financer durant el període de referència, que és: del 19 de maig del 2023 al 31 de desembre del 2023.

Inversions més importants	Sector	% d'actius	País
CNH Industrial N.V.	Industrial	8,6	Estats Units d'Amèrica
EDENRED SE	Tecnologies de la	6,5	França
COMPASS GROUP PLC	Consum discrecional	4,6	Regne Unit
DANONE SA	Béns de consum bàsic	4,4	França
CHR. HANSEN HOLDING A/S	Materials	4,2	Dinamarca
Nestle S.A.	Béns de consum bàsic	4,0	Suïssa
ZOETIS INC.	Assistència sanitària	3,9	Estats Units d'Amèrica
SYSCO CORPORATION.	Béns de consum bàsic	3,9	Estats Units d'Amèrica
INTERNATIONAL FLAVORS & Givaudan SA	Materials	3,7	Suïssa
KERRY GROUP PUBLIC	Béns de consum bàsic	3,6	Irlanda
ECOLAB INC.	Materials	3,6	Estats Units d'Amèrica
AMERICOLD REALTY TRUST,	Actius immobiliaris	3,3	Estats Units d'Amèrica
CHINA MENGNIU DAIRY	Béns de consum bàsic	3,1	La Xina
YAKULT HONSHA CO.LTD.	Béns de consum bàsic	3,0	Japó

Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

● Quina va ser l'assignació d'actius?

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2023, el 100% (excloent efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons es van classificar com a inversions sostenibles, un 43% amb un objectiu ambiental i un 57% amb un objectiu social.



● En quins sectors econòmics es van fer les inversions?

La taula següent mostra l'exposició del subfons als subsectors. La taula següent utilitza l'estàndard de classificació global del sector (GICS). GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. La taula següent mostra la composició de les inversions mantingudes pel subfons per subsectors GICS durant el període. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora mitjançant MSCI ESG Manager a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

Les activitats facilitadores permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu medioambiental.

Les activitats de transició són activitats econòmiques per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

	Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació
Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.	
	0,0
Altres sectors	
Tecnologies de la informació	32,2
Serveis públics	27,3
Industrial	26,0
Materials	8,4
Consum discrecional	4,5
Finances	1,2
Actius immobiliaris	0,5



En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu medioambiental a la taxonomia de la UE?

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 2%. Les inversions ajustades a la taxonomia verda de la UE es van calcular sobre una base ponderada pels ingressos (és a dir, les ponderacions de seguretat es multipliquen per la proporció d'ingressos d'activitats econòmiques que contribueixen als objectius medioambientals). La gestora d'actius externa va aplicar els criteris de selecció amb la base del millor esforç per mitigar els perjudicis significatius i mantenir les garanties socials mínimes.

● El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE⁹?

Sí:

En gas fòssil En energia nuclear

No

⁹Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

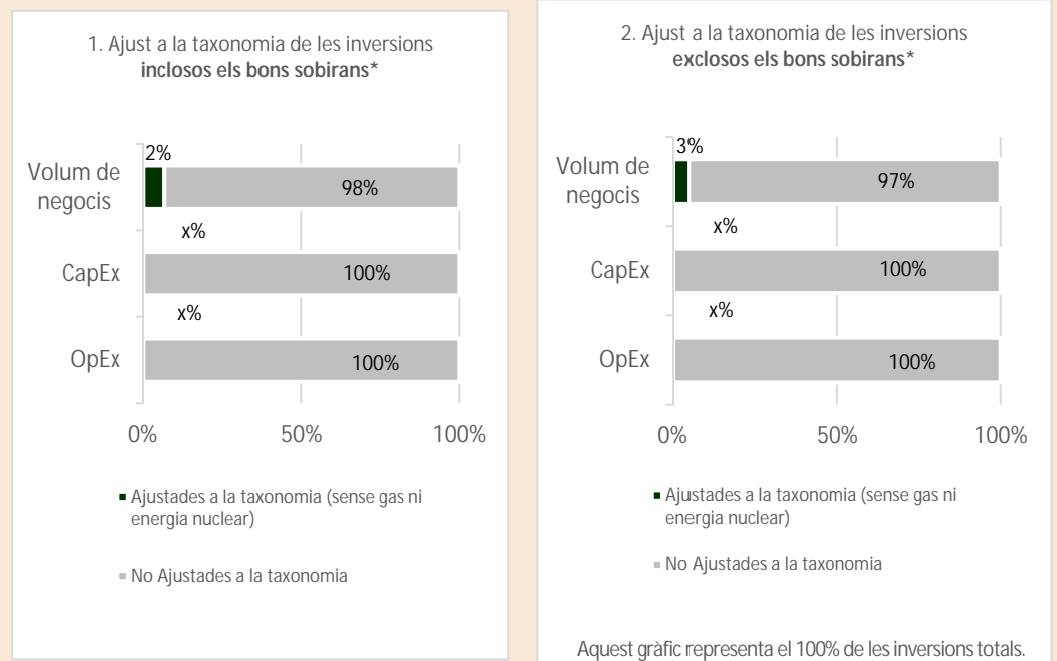
6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:

- el **volum de negocis**, que reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix
- la **inversió en actiu fix** (CapEx), que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en les quals s'inverteix, pertinents per a la transició a una economia verda.
- les **despeses d'exploació** (OpEx), que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.

El gràfic que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.



Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.

Quin percentatge d'inversions es va ajustar a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?

No aplicable, aquest és el primer període de referència perquè el fons es va llançar al mercat el maig de l'any 2023.



Quina va ser la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 41%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

6) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)

Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)



Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 57% de les inversions.



Quines inversions es van incloure a «no sostenibles» i quina va ser la seva finalitat? Hi havia garanties medioambientals o socials mínimes?

Les inversions «no sostenibles» inclouen les inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera i, com a tal, no afecten el compliment de l'objectiu d'inversió sostenible i el principi de «no causar un perjudici significatiu» de l'article 2, punt 17 de l'SFDR de manera continuada. No hi ha garanties ambientals o socials mínimes per a aquestes inversions. Aquests instruments es poden excloure del càlcul de l'exposició a la inversió sostenible del subfons.



Quines mesures es van adoptar per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència?

Entre les mesures adoptades per cadascuna de les gestores d'actius externes del subfons per assolir els objectius d'inversió sostenible durant el període de referència es troben:

- Que la gestora d'actius externa ha vetllat pel compliment dels elements vinculants de l'estratègia d'inversió que ha estat supervisat de manera continuada. Això va incloure el compliment d'un llindar mínim d'inversions sostenibles, l'aplicació d'una política d'exclusió, el seguiment d'un marc ASG propi i el compromís amb dinou empreses fins al 31/12/2023.
- La gestora d'actius externa es va assegurar que totes les inversions subjacents fossin inversions sostenibles (excepte per als instruments utilitzats amb finalitats de gestió de liquiditat o cobertura), va mantenir la qualificació ASG mitjana ponderada del mandat per sobre d'un univers escollit i es va assegurar que un mínim del 90% dels emissors de valors del mandat tinguessin una qualificació ASG o que s'haguessin analitzat a efectes d'ASG.



Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?

No aplicable.

US COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
CANADÀ					
Canadian Pacific Kansas City Ltd	22.763	USD	1.624.378	1.629.152	0,22
Total Canadà			1.624.378	1.629.152	0,22
CURAÇAO					
Schlumberger NV	41.785	USD	2.051.581	1.968.489	0,27
Total Curaçao			2.051.581	1.968.489	0,27
IRLANDA					
Accenture Plc	13.446	USD	3.696.754	4.271.340	0,58
Allegion Plc	3.091	USD	295.139	354.500	0,05
Eaton Corp Plc	28.481	USD	3.813.598	6.209.020	0,85
Linde Plc	3.005	USD	968.348	1.117.262	0,15
Ryanair Holdings Plc	10.181	USD	967.155	1.229.112	0,17
Seagate Technology Holdings Plc	14.584	USD	893.741	1.127.086	0,15
Trane Technologies Plc	10.404	USD	1.712.825	2.297.140	0,31
Total Irlanda			12.347.560	16.605.460	2,26
PAÏSOS BAIXOS					
Argenx SE	3.248	USD	1.379.765	1.118.578	0,15
ASML Holding NV	1.780	USD	1.113.048	1.219.678	0,17
LyondellBasell Industries NV	5.285	USD	451.678	454.893	0,06
NXP Semiconductors NV	24.267	USD	3.872.260	5.045.620	0,69
Total Països Baixos			6.816.751	7.838.769	1,07
SUÏSSA					
Bunge Global SA	3.460	USD	325.760	316.197	0,04
Chubb Ltd	3.260	USD	639.806	666.962	0,09
Total Suïssa			965.566	983.159	0,13
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Abbott Laboratories	44.649	USD	4.307.012	4.448.934	0,61
AbbVie Inc	73.300	USD	8.739.048	10.283.167	1,40
Adobe Inc	2.745	USD	1.120.360	1.482.521	0,20
Advanced Micro Devices Inc	36.972	USD	3.640.395	4.933.728	0,67
Agilent Technologies Inc	3.381	USD	389.588	425.529	0,06
Albemarle Corp	2.794	USD	434.777	365.434	0,05
Alphabet Inc Shs A	73.484	USD	6.524.471	9.292.517	1,26
Alphabet Inc Shs C	54.035	USD	5.863.078	6.893.724	0,94
Amazon.com Inc	163.133	USD	18.748.595	22.438.263	3,05
American Electric Power Co Inc	6.609	USD	515.976	485.930	0,07

US COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
American Express Co	27.609	USD	4.098.601	4.682.270	0,64
American International Group Inc	27.535	USD	1.486.918	1.688.767	0,23
Ameriprise Financial Inc	10.505	USD	2.366.464	3.612.107	0,49
Amgen Inc	2.905	USD	714.233	757.433	0,10
Analog Devices Inc	8.374	USD	1.399.796	1.505.220	0,20
APA Corp	7.539	USD	270.304	244.873	0,03
Apollo Global Management Inc	7.170	USD	593.011	604.872	0,08
Apple Inc	207.628	USD	28.346.498	36.187.587	4,93
Applied Materials Inc	7.157	USD	819.045	1.050.048	0,14
Archer-Daniels-Midland Co	6.243	USD	461.775	408.156	0,06
AT&T Inc	15.578	USD	238.705	236.635	0,03
Autodesk Inc	2.682	USD	513.604	591.150	0,08
Baker Hughes Co	258.941	USD	7.732.300	8.012.134	1,09
Bank of America Corp	183.007	USD	5.045.637	5.578.097	0,76
Berkshire Hathaway Inc	5.498	USD	1.644.087	1.775.147	0,24
Best Buy Co Inc	5.276	USD	354.982	373.879	0,05
Biogen Inc	19.335	USD	4.593.822	4.529.324	0,62
BlackRock Inc	952	USD	569.574	699.619	0,10
Booking Holdings Inc	55	USD	138.750	176.614	0,02
Boston Properties Inc	5.049	USD	269.793	320.725	0,04
Bristol-Myers Squibb Co	74.945	USD	4.263.471	3.481.128	0,47
Broadcom Inc	5.559	USD	4.342.500	5.617.376	0,76
Builders FirstSource Inc	3.852	USD	452.133	582.133	0,08
Caesars Entertainment Inc	33.159	USD	1.446.605	1.407.228	0,19
Carlisle Cos Inc	1.145	USD	254.093	323.842	0,04
Caterpillar Inc	4.338	USD	949.675	1.161.107	0,16
Cencora Inc	3.276	USD	589.384	609.084	0,08
CF Industries Holdings Inc	4.906	USD	395.260	353.077	0,05
CH Robinson Worldwide Inc	2.364	USD	195.240	184.878	0,03
Chart Industries Inc	16.434	USD	2.289.553	2.028.196	0,28
Charter Communications Inc	1.022	USD	370.692	359.599	0,05
Cheniere Energy Inc	7.766	USD	1.148.203	1.200.140	0,16
Chevron Corp	8.429	USD	1.277.518	1.138.161	0,15
Chipotle Mexican Grill Inc	234	USD	380.496	484.451	0,07
Cigna Group	2.393	USD	687.449	648.698	0,09
Cisco Systems Inc	23.771	USD	1.110.716	1.087.142	0,15
Coca-Cola Co	160.084	USD	8.292.322	8.540.035	1,16
Cognizant Technology Solutions Corp	4.582	USD	276.789	313.292	0,04
Colgate-Palmolive Co	6.789	USD	461.977	489.885	0,07
Comcast Corp	18.858	USD	686.136	748.584	0,10
ConocoPhillips	7.921	USD	879.482	832.291	0,11
Consolidated Edison Inc	3.668	USD	308.667	302.067	0,04
Constellation Brands Inc	16.352	USD	3.563.384	3.578.596	0,49
Copart Inc	13.224	USD	475.555	586.589	0,08
CoStar Group Inc	36.628	USD	2.868.079	2.897.679	0,39
Costco Wholesale Corp	2.455	USD	1.222.830	1.466.977	0,20
Crowdstrike Holdings Inc	7.609	USD	1.598.976	1.758.683	0,24
Crown Castle Inc	23.036	USD	2.464.757	2.402.133	0,33
CSX Corp	79.733	USD	2.333.664	2.502.461	0,34
CVS Health Corp	5.500	USD	412.031	393.138	0,05
Danaher Corp	20.363	USD	4.040.327	4.264.497	0,58
Deere & Co	16.171	USD	5.516.000	5.853.708	0,80

US COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Dell Technologies Inc	24.378	USD	1.540.692	1.688.242	0,23
Delta Air Lines Inc	12.707	USD	462.897	462.773	0,06
Diamondback Energy Inc	2.084	USD	319.973	292.569	0,04
Discover Financial Services	5.617	USD	485.081	571.539	0,08
DocuSign Inc	7.197	USD	280.423	387.328	0,05
DR Horton Inc	5.779	USD	544.738	795.087	0,11
DraftKings Inc	89.693	USD	3.100.209	2.862.154	0,39
Dropbox Inc	10.808	USD	249.942	288.435	0,04
DTE Energy Co	35.621	USD	3.477.803	3.555.489	0,48
Eastman Chemical Co	12.988	USD	1.072.957	1.056.065	0,14
Edwards Lifesciences Corp	7.610	USD	521.794	525.291	0,07
Electronic Arts Inc	4.399	USD	505.962	544.813	0,07
Eli Lilly & Co	8.073	USD	3.784.762	4.260.095	0,58
Enphase Energy Inc	3.350	USD	438.503	400.732	0,05
EOG Resources Inc	18.276	USD	2.130.388	2.001.070	0,27
Equifax Inc	14.603	USD	2.687.234	3.269.068	0,44
Expeditors International of Washington Inc	4.248	USD	429.289	489.155	0,07
Exxon Mobil Corp	18.407	USD	1.885.811	1.665.986	0,23
FactSet Research Systems Inc	445	USD	168.856	192.176	0,03
Fastenal Co	11.671	USD	606.025	684.317	0,09
First Solar Inc	24.470	USD	3.602.847	3.816.314	0,52
FleetCor Technologies Inc	15.289	USD	3.682.463	3.911.487	0,53
Fluence Energy Inc	61.253	USD	1.475.556	1.322.486	0,18
Fortinet Inc	14.372	USD	759.610	761.502	0,10
GE HealthCare Technologies Inc	21.107	USD	1.381.947	1.477.385	0,20
General Dynamics Corp	3.240	USD	728.121	761.627	0,10
General Electric Co	30.417	USD	3.196.835	3.514.345	0,48
GoDaddy Inc	3.525	USD	241.995	338.763	0,05
Goldman Sachs Group Inc	10.534	USD	3.188.452	3.678.723	0,50
Home Depot Inc	5.385	USD	1.476.730	1.689.378	0,23
Honeywell International Inc	3.296	USD	578.952	625.772	0,09
Host Hotels & Resorts Inc	19.066	USD	277.681	336.048	0,05
Howmet Aerospace Inc	23.042	USD	1.049.215	1.128.894	0,15
Humana Inc	5.046	USD	2.458.738	2.091.259	0,28
Huntington Ingalls Industries Inc	1.305	USD	266.681	306.731	0,04
IDEX Corp	1.821	USD	355.786	357.903	0,05
IDEXX Laboratories Inc	1.066	USD	418.285	535.630	0,07
Insulet Corp	15.539	USD	2.543.221	3.052.236	0,42
Intercontinental Exchange Inc	33.997	USD	3.542.710	3.952.596	0,54
Intuit Inc	4.699	USD	1.904.033	2.658.775	0,36
Intuitive Surgical Inc	10.380	USD	2.761.936	3.170.051	0,43
ITT Inc	21.250	USD	2.176.619	2.295.342	0,31
Jacobs Solutions Inc	10.345	USD	1.169.526	1.215.571	0,17
Johnson & Johnson	10.202	USD	1.521.879	1.447.573	0,20
JPMorgan Chase & Co	25.392	USD	3.260.262	3.909.998	0,53
Keysight Technologies Inc	2.966	USD	391.987	427.159	0,06
KLA Corp	1.653	USD	657.123	869.858	0,12
Lamb Weston Holdings Inc	3.495	USD	311.090	341.986	0,05
Lowe's Cos Inc	26.721	USD	4.916.064	5.383.387	0,73
LPL Financial Holdings Inc	2.280	USD	437.174	469.808	0,06
Marathon Petroleum Corp	5.176	USD	651.168	695.163	0,10
Marriott International Inc	6.026	USD	1.220.875	1.230.184	0,17

US COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Martin Marietta Materials Inc	4.171	USD	1.720.972	1.883.813	0,26
Mastercard Inc	15.650	USD	4.611.298	6.042.531	0,82
McDonald's Corp	24.425	USD	5.492.144	6.556.156	0,89
McKesson Corp	1.122	USD	429.762	470.252	0,06
MercadoLibre Inc	445	USD	561.560	633.083	0,09
Merck & Co Inc	45.470	USD	4.462.931	4.487.521	0,61
Meta Platforms Inc	38.540	USD	8.625.542	12.349.267	1,68
MetLife Inc	8.606	USD	523.418	515.199	0,07
Microsoft Corp	119.905	USD	28.826.101	40.817.521	5,56
Mid-America Apartment Communities Inc	2.609	USD	343.725	317.572	0,04
Mondelez International Inc	28.606	USD	1.931.946	1.875.646	0,26
Morgan Stanley	97.310	USD	7.160.023	8.214.509	1,12
Mosaic Co	8.857	USD	299.908	286.480	0,04
Motorola Solutions Inc	1.577	USD	413.906	446.968	0,06
MSCI Inc	1.475	USD	716.320	755.292	0,10
Nasdaq Inc	8.430	USD	427.650	443.688	0,06
NetApp Inc	5.770	USD	410.615	460.493	0,06
Netflix Inc	2.993	USD	1.007.485	1.319.180	0,18
NextEra Energy Inc	146.405	USD	8.986.956	8.050.188	1,10
NIKE Inc	8.108	USD	803.594	796.891	0,11
Norfolk Southern Corp	14.025	USD	2.573.498	3.001.158	0,41
Nucor Corp	4.632	USD	631.510	729.782	0,10
NVIDIA Corp	42.790	USD	12.764.144	19.182.967	2,61
ON Semiconductor Corp	6.434	USD	473.532	486.518	0,07
Oracle Corp	48.694	USD	4.415.788	4.647.453	0,63
Owens Corning	2.530	USD	262.157	339.494	0,05
Paychex Inc	3.849	USD	410.977	415.022	0,06
Paycom Software Inc	1.862	USD	316.727	348.448	0,05
PayPal Holdings Inc	7.756	USD	484.947	431.174	0,06
PepsiCo Inc	7.448	USD	1.183.429	1.145.130	0,16
PG&E Corp	261.179	USD	4.013.056	4.262.941	0,58
Philip Morris International Inc	33.594	USD	2.992.224	2.861.109	0,39
Pioneer Natural Resources Co	14.799	USD	2.962.751	3.012.718	0,41
Pool Corp	991	USD	303.822	357.689	0,05
PPG Industries Inc	14.861	USD	1.843.936	2.011.916	0,27
Procter & Gamble Co	11.300	USD	1.531.346	1.499.029	0,20
Progressive Corp	12.196	USD	1.371.592	1.758.547	0,24
Prologis Inc	73.158	USD	7.657.207	8.828.100	1,20
Prudential Financial Inc	5.582	USD	495.108	524.066	0,07
Public Storage	2.896	USD	732.713	799.602	0,11
PulteGroup Inc	5.918	USD	392.359	552.986	0,08
QUALCOMM Inc	8.832	USD	955.214	1.156.359	0,16
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5.617	USD	3.269.370	4.465.990	0,61
Robert Half Inc	3.818	USD	277.489	303.878	0,04
Rockwell Automation Inc	1.811	USD	455.526	509.011	0,07
S&P Global Inc	16.204	USD	5.652.746	6.461.945	0,88
Salesforce Inc	5.494	USD	1.066.283	1.308.733	0,18
Simon Property Group Inc	1.968	USD	211.755	254.122	0,03
Starbucks Corp	6.745	USD	612.994	586.238	0,08
Steel Dynamics Inc	4.480	USD	434.450	478.964	0,07
Stryker Corp	10.858	USD	2.731.053	2.943.499	0,40
Synchrony Financial	10.436	USD	308.755	360.794	0,05

US COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Synopsys Inc	1.669	USD	626.210	777.970	0,11
Take-Two Interactive Software Inc	12.218	USD	1.705.475	1.780.190	0,24
Target Corp	2.541	USD	328.459	327.605	0,05
Teledyne Technologies Inc	3.496	USD	1.304.031	1.412.420	0,19
Tesla Inc	21.290	USD	4.442.341	4.788.974	0,65
Texas Instruments Inc	6.011	USD	885.902	927.565	0,13
Thermo Fisher Scientific Inc	12.114	USD	5.547.886	5.820.839	0,79
TJX Cos Inc	22.737	USD	1.733.392	1.930.890	0,26
T-Mobile US Inc	13.195	USD	1.812.930	1.915.135	0,26
TopBuild Corp	5.991	USD	1.978.811	2.029.776	0,28
Tractor Supply Co	2.562	USD	498.594	498.716	0,07
TransDigm Group Inc	222	USD	200.994	203.300	0,03
Uber Technologies Inc	26.330	USD	792.418	1.467.558	0,20
Union Pacific Corp	3.792	USD	728.098	843.155	0,12
United Parcel Service Inc	5.897	USD	885.451	839.348	0,11
UnitedHealth Group Inc	18.583	USD	9.171.320	8.856.553	1,21
US Bancorp	69.253	USD	2.636.259	2.713.321	0,37
Valero Energy Corp	4.989	USD	576.899	587.127	0,08
Verisk Analytics Inc	2.436	USD	474.417	526.740	0,07
Vertex Pharmaceuticals Inc	7.079	USD	2.056.948	2.607.500	0,35
Vertiv Holdings Co	47.588	USD	2.138.008	2.069.118	0,28
VICI Properties Inc	10.903	USD	312.683	314.659	0,04
Visa Inc	7.744	USD	1.618.045	1.825.149	0,25
Vistra Corp	9.072	USD	264.370	316.348	0,04
Vulcan Materials Co	12.982	USD	2.357.187	2.667.853	0,36
Walmart Inc	8.029	USD	1.157.833	1.145.858	0,16
Waste Management Inc	12.576	USD	1.863.056	2.038.982	0,28
WEC Energy Group Inc	5.924	USD	484.273	451.386	0,06
Wells Fargo & Co	78.397	USD	2.938.710	3.493.143	0,48
Western Union Co	25.332	USD	304.970	273.351	0,04
WW Grainger Inc	925	USD	607.071	693.920	0,09
Xcel Energy Inc	18.791	USD	1.108.483	1.053.140	0,14
Yum! Brands Inc	3.985	USD	456.224	471.353	0,06
Zoetis Inc	3.331	USD	512.024	595.156	0,08
Zoom Video Communications Inc	7.606	USD	438.353	495.132	0,07
Total Estats Units d'Amèrica			441.286.502	506.954.389	69,00
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			465.092.338	535.979.418	72,95
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ¹	6.711.289	USD	47.444.546	56.046.387	7,63
iShares S&P 500 Swap UCITS ETF ¹	7.641.872	USD	47.498.114	53.683.001	7,31
Total Irlanda			94.942.660	109.729.388	14,94
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			94.942.660	109.729.388	14,94
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			560.034.998	645.708.806	87,89

¹ Fons cotitzats (ETF).

US COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
China Energy Savings Technology Inc ¹	4.100	USD	27.128	-	-
Total Estats Units d'Amèrica			27.128	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			27.128	-	-
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Eagle Capital US Equity Fund ²	343.128	EUR	34.571.137	42.354.044	5,77
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth ²	2.166.708	EUR	25.381.050	28.600.539	3,89
Total Irlanda			59.952.187	70.954.583	9,66
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			59.952.187	70.954.583	9,66
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			59.979.315	70.954.583	9,66
TOTAL INVERSIONS			620.014.313	716.663.389	97,55
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				17.971.823	2,45
TOTAL ACTIU NET				734.635.212	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	645.708.806	86,43
ALTRES VALORS MOBILIARIS	70.954.583	9,50
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	895.528	0,12
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	601.283	0,08
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	19.575.931	2,62
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	3.334.408	0,45
ALTRES ACTIUS	5.969.184	0,80
TOTAL	747.039.723	100,00

¹Aquesta garantia té un preu zero des de fa molts anys i es va liquidar.

²OICVM.

US COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	24,60
Programari per a Internet	12,53
Societats de cartera i financeres	6,81
Equipament d'oficina i ordinadors	6,37
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	6,18
Semiconductors per a l'electrònica	6,17
Oci	4,80
Bancs i institucions financeres	3,93
Mecànica i maquinària	3,16
Serveis públics	2,74
Immobiliàries	2,23
Petroli	1,82
Alimentació o destil·leries	1,71
Formació sanitària i serveis socials	1,69
Transport	1,53
Lleure	1,44
Biotecnologia	1,24
Construcció i auxiliar de la construcció	1,16
Altres serveis	0,99
Arts gràfiques i edició	0,98
Tabac i begudes alcohòliques	0,88
Indústria de l'automòbil	0,73
Electrònica o equips electrònics	0,70
Assegurances	0,70
Difusió de notícies	0,63
Químiques	0,56
Béns de consum	0,32
Serveis mediambientals i reciclatge	0,28
Tecnologia aeroespacial	0,19
Mineria i indústries pesants	0,17
Metalls no ferrosos	0,15
Tèxtil	0,11
Agricultura i pesca	0,05
TOTAL INVERSIONS	97,55
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,45
TOTAL ACTIU NET	100,00

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ÀUSTRIA					
Verbund AG	1.910	EUR	147.803	160.536	0,03
Total Àustria			147.803	160.536	0,03
BÈLGICA					
Ageas SA	3.229	EUR	124.041	126.932	0,03
D'ieteren Group	714	EUR	120.377	126.307	0,02
KBC Group NV	43.086	EUR	2.554.271	2.530.010	0,50
Total Bèlgica			2.798.689	2.783.249	0,55
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	94	DKK	168.336	153.082	0,03
Carlsberg AS	1.341	DKK	181.358	152.330	0,03
Coloplast A/S	2.154	DKK	226.753	223.069	0,04
DSV A/S	2.320	DKK	376.405	368.949	0,07
Genmab A/S	829	DKK	297.041	239.651	0,05
Novo Nordisk A/S	84.271	DKK	6.636.548	7.891.733	1,56
Pandora A/S	1.262	DKK	121.095	157.983	0,03
Total Dinamarca			8.007.536	9.186.797	1,81
FINLÀNDIA					
Neste Oyj	51.821	EUR	1.955.050	1.669.154	0,33
Nokia Oyj	39.082	EUR	164.461	119.278	0,02
Nordea Bank Abp	36.481	SEK	379.091	408.707	0,08
Sampo Oyj	71.458	EUR	2.686.012	2.830.451	0,56
UPM-Kymmene Oyj	21.893	EUR	641.900	745.676	0,15
Total Finlàndia			5.826.514	5.773.266	1,14
FRANÇA					
Air Liquide SA	3.746	EUR	538.082	659.746	0,13
AXA SA	100.655	EUR	2.582.801	2.968.316	0,59
BNP Paribas SA	48.017	EUR	2.636.684	3.005.384	0,59
Capgemini SE	34.532	EUR	5.928.823	6.517.915	1,29
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	165.439	EUR	4.551.020	5.370.150	1,06
Dassault Aviation SA	934	EUR	169.744	167.373	0,03
Eiffage SA	1.375	EUR	133.363	133.403	0,03
EssilorLuxottica SA	14.391	EUR	2.444.939	2.613.406	0,52
Hermes International SCA	269	EUR	443.702	516.157	0,10
Kering SA	614	EUR	294.292	244.986	0,05
Klepierre SA	5.352	EUR	125.262	132.087	0,03
L'Oreal SA	6.655	EUR	2.596.539	2.999.076	0,59
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	7.364	EUR	5.572.376	5.402.231	1,07
Pernod Ricard SA	16.129	EUR	3.170.125	2.576.608	0,51

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
FRANÇA (continuació)					
Publicis Groupe SA	2.805	EUR	182.507	235.620	0,05
Sanofi SA	74.978	EUR	7.018.476	6.730.026	1,33
Schneider Electric SE	34.206	EUR	5.567.163	6.217.967	1,23
Teleperformance SE	12.300	EUR	2.049.179	1.624.215	0,32
Thales SA	12.876	EUR	1.658.906	1.724.740	0,34
TotalEnergies SE	97.975	EUR	5.250.977	6.035.260	1,19
Vinci SA	61.775	EUR	6.404.715	7.023.817	1,39
Vivendi SE	13.808	EUR	122.709	133.606	0,03
Total França			59.442.384	63.032.089	12,47
ALEMANYA					
Allianz SE	2.984	EUR	574.142	721.979	0,14
Brenntag SE	1.979	EUR	139.173	164.692	0,03
Carl Zeiss Meditec AG	998	EUR	106.980	98.642	0,02
Commerzbank AG	46.019	EUR	468.658	495.164	0,10
Deutsche Bank AG	22.417	EUR	214.592	277.164	0,05
Deutsche Post AG	49.405	EUR	2.155.277	2.216.061	0,44
Deutsche Telekom AG	146.484	EUR	2.753.864	3.186.027	0,63
Dr Ing hc F Porsche AG / preference	3.007	EUR	307.361	240.259	0,05
Infineon Technologies AG	70.358	EUR	2.519.955	2.659.533	0,53
Mercedes-Benz Group AG	6.365	EUR	421.850	398.131	0,08
Nemetschek SE	1.032	EUR	76.556	80.991	0,02
Rational AG	184	EUR	105.919	128.708	0,03
RWE AG	82.646	EUR	3.119.672	3.403.362	0,67
SAP SE	15.973	EUR	1.869.534	2.227.914	0,44
Scout24 SE	1.821	EUR	106.063	116.835	0,02
Siemens AG	30.191	EUR	4.320.677	5.130.055	1,01
Volkswagen AG / preference	18.687	EUR	2.568.475	2.089.207	0,41
Vonovia SE	2.216	EUR	45.122	63.245	0,01
Wacker Chemie AG	985	EUR	108.648	112.586	0,02
Total Alemanya			21.982.518	23.810.555	4,70
IRLANDA					
CRH Plc	7.066	GBP	312.139	441.152	0,09
CRH Plc	33.733	USD	1.518.553	2.111.958	0,42
Flutter Entertainment Plc	15.599	GBP	2.612.475	2.509.440	0,50
Kerry Group Plc	2.055	EUR	185.437	161.646	0,03
Linde Plc	18.008	USD	6.109.730	6.695.393	1,32
Ryanair Holdings Plc	218.431	EUR	3.733.562	4.166.571	0,82
Total Irlanda			14.471.896	16.086.160	3,18
ITÀLIA					
DiaSorin SpA	1.224	EUR	124.194	114.126	0,02
FinecoBank Banca Fineco SpA	10.467	EUR	125.103	142.194	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	1.497.708	EUR	3.628.710	3.959.191	0,78
UniCredit SpA	16.459	EUR	282.200	404.315	0,08
Total Itàlia			4.160.207	4.619.826	0,91

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JERSEY					
Glencore Plc	90.344	GBP	482.446	492.210	0,10
Total Jersey			482.446	492.210	0,10
LUXEMBURG					
ArcelorMittal SA	3.880	EUR	84.882	99.619	0,02
Total Luxemburg			84.882	99.619	0,02
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	1.912	EUR	2.675.409	2.230.539	0,44
Airbus SE	4.601	EUR	544.874	643.128	0,13
Akzo Nobel NV	22.881	EUR	1.748.548	1.711.956	0,34
ASML Holding NV	11.482	EUR	7.050.134	7.827.279	1,55
Euronext NV	23.911	EUR	1.639.517	1.880.600	0,37
EXOR NV	2.039	EUR	152.997	184.530	0,04
Heineken NV	23.986	EUR	2.021.742	2.205.273	0,44
IMCD NV	1.006	EUR	134.636	158.495	0,03
ING Groep NV	127.767	EUR	1.548.622	1.728.176	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize NV	10.703	EUR	317.111	278.439	0,05
Koninklijke KPN NV	47.307	EUR	145.262	147.503	0,03
NN Group NV	4.125	EUR	145.115	147.469	0,03
OCI NV	4.221	EUR	114.663	110.759	0,02
Prosus NV	9.821	EUR	264.089	265.020	0,05
Stellantis NV	21.529	EUR	320.601	455.338	0,09
STMicroelectronics NV	8.183	EUR	338.207	370.240	0,07
Universal Music Group NV	10.666	EUR	212.364	275.289	0,05
Wolters Kluwer NV	2.812	EUR	309.818	361.904	0,07
Total Països Baixos			19.683.709	20.981.937	4,14
NORUEGA					
Aker BP ASA	6.406	NOK	154.086	168.737	0,03
DNB Bank ASA	13.505	NOK	236.222	260.025	0,05
Equinor ASA	11.909	NOK	340.706	341.979	0,07
Mowi ASA	6.874	NOK	97.228	111.519	0,02
Norsk Hydro ASA	23.234	NOK	137.200	141.660	0,03
Orkla ASA	16.640	NOK	117.883	116.941	0,02
Total Noruega			1.083.325	1.140.861	0,22
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA	488.135	EUR	2.229.446	2.223.455	0,44
Total Portugal			2.229.446	2.223.455	0,44
ESpanya					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19.193	EUR	114.695	157.882	0,03
Banco Santander SA	436.233	EUR	1.323.673	1.648.743	0,33
Endesa SA	9.523	EUR	188.242	175.795	0,03
Iberdrola SA	499.500	EUR	5.784.632	5.929.065	1,17
Industria de Diseno Textil SA	11.047	EUR	333.054	435.583	0,09
Total Espanya			7.744.296	8.347.068	1,65

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUÈCIA					
Assa Abloy AB	101.723	SEK	2.171.302	2.652.624	0,52
Atlas Copco AB	28.002	SEK	359.287	436.539	0,09
Boliden AB	82.276	SEK	2.030.372	2.324.360	0,46
Embracer Group AB	43.865	SEK	98.252	107.787	0,02
Epiroc AB Shs A	26.533	SEK	461.045	481.923	0,10
EQT AB	8.723	SEK	155.978	223.316	0,04
Evolution AB	22.439	SEK	2.255.979	2.423.203	0,48
Investor AB	13.009	SEK	231.101	272.860	0,05
Swedbank AB	13.261	SEK	234.707	242.172	0,05
Tele2 AB	153.566	SEK	1.147.794	1.193.772	0,23
Volvo AB	9.069	SEK	157.726	213.193	0,04
Total Suècia			9.303.543	10.571.749	2,08
SUISSA					
ABB Ltd	68.974	CHF	2.270.846	2.767.183	0,55
Cie Financiere Richemont SA	24.745	CHF	3.425.385	3.080.719	0,61
EMS-Chemie Holding AG	249	CHF	168.474	182.385	0,04
Lonza Group AG	4.662	CHF	2.638.454	1.773.581	0,35
Nestle SA	97.254	CHF	10.508.058	10.200.002	2,01
Novartis AG	12.623	CHF	1.020.966	1.152.286	0,23
Partners Group Holding AG	1.934	CHF	1.824.550	2.523.254	0,50
Roche Holding AG	18.797	CHF	5.465.045	4.943.232	0,98
Schindler Holding AG	453	CHF	85.799	102.466	0,02
SGS SA	1.923	CHF	165.144	150.038	0,03
Sika AG	25.021	CHF	6.368.816	7.365.854	1,45
Sonova Holding AG	6.515	CHF	1.684.283	1.922.836	0,38
Straumann Holding AG	1.672	CHF	205.363	243.859	0,05
Swiss Re AG	3.443	CHF	319.362	350.177	0,07
UBS Group AG	7.391	CHF	123.950	207.485	0,04
Zurich Insurance Group AG	1.141	CHF	487.651	539.494	0,11
Total Suïssa			36.762.146	37.504.851	7,42
REGNE UNIT					
3i Group Plc	10.645	GBP	186.384	297.412	0,06
Anglo American Plc	79.616	GBP	2.262.297	1.810.574	0,36
Ashtead Group Plc	14.393	GBP	881.821	907.236	0,18
AstraZeneca Plc	44.387	GBP	5.423.208	5.429.740	1,07
BAE Systems Plc	32.842	GBP	355.285	420.887	0,08
BP Plc	105.450	GBP	563.975	567.270	0,11
British American Tobacco Plc	105.759	GBP	3.341.857	2.801.638	0,55
Centrica Plc	78.973	GBP	139.380	128.185	0,03
Compass Group Plc	212.008	GBP	5.256.874	5.250.484	1,04
Croda International Plc	2.390	GBP	164.567	139.286	0,03
Diageo Plc	17.762	GBP	708.882	585.420	0,11
GSK Plc	33.134	GBP	534.263	554.522	0,11
Halma Plc	103.376	GBP	2.651.482	2.724.791	0,54
Hikma Pharmaceuticals Plc	3.750	GBP	87.504	77.421	0,02
HSBC Holdings Plc	631.635	GBP	4.126.284	4.632.327	0,91
Informa Plc	448.544	GBP	3.783.565	4.043.753	0,80
Intertek Group Plc	2.577	GBP	119.843	126.273	0,02

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
REGNE UNIT (continuació)					
JD Sports Fashion Plc	974.863	GBP	1.618.471	1.866.974	0,37
London Stock Exchange Group Plc	31.286	GBP	3.096.489	3.348.378	0,66
National Grid Plc	36.048	GBP	408.506	440.133	0,09
NatWest Group Plc	89.815	GBP	265.275	227.406	0,04
Next Plc	1.589	GBP	125.146	148.864	0,03
Pearson Plc	5.121	GBP	50.084	56.982	0,01
Prudential Plc	208.984	GBP	2.417.149	2.139.695	0,42
Reckitt Benckiser Group Plc	42.304	GBP	2.938.358	2.646.050	0,52
RELX Plc	15.640	GBP	441.545	561.325	0,11
Rentokil Initial Plc	613.778	GBP	3.952.585	3.122.270	0,62
Rio Tinto Plc	8.403	GBP	478.608	566.517	0,11
Rolls-Royce Holdings Plc	105.550	GBP	271.607	365.058	0,07
Shell Plc	180.959	GBP	4.891.793	5.370.121	1,06
SSE Plc	9.610	GBP	183.278	205.835	0,04
Tesco Plc	741.895	GBP	2.286.366	2.487.172	0,49
Unilever Plc	16.472	GBP	766.195	722.349	0,14
Vodafone Group Plc	305.748	GBP	301.668	241.909	0,05
Whitbread Plc	29.840	GBP	1.207.696	1.258.990	0,25
Total Regne Unit			56.288.290	56.273.247	11,10
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			250.499.630	263.087.475	51,96
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF ¹	3.585.293	EUR	19.051.945	28.535.347	5,63
Total Irlanda			19.051.945	28.535.347	5,63
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			19.051.945	28.535.347	5,63
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			269.551.575	291.622.822	57,59

B) ALTRES VALORS MOBILIARIS

1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ

IRLANDA					
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity ²	347.844	EUR	38.480.163	36.940.996	7,29
Total Irlanda			38.480.163	36.940.996	7,29

¹ Fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	2.493.966	EUR	55.342.020	68.534.193	13,53
Eleva Euroland Selection Fund ¹	16.430	EUR	19.087.563	25.678.580	5,07
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR ¹	48.351	EUR	62.570.885	81.246.536	16,04
Total Luxemburg			137.000.468	175.459.309	34,64
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			175.480.631	212.400.305	41,93
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			175.480.631	212.400.305	41,93
TOTAL INVERSIONS			445.032.206	504.023.127	99,52
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				2.428.431	0,48
TOTAL ACTIU NET				506.451.558	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	291.622.822	57,26
ALTRES VALORS MOBILIARIS	212.400.305	41,70
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	36.474	0,01
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	27.632	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	1.115.045	0,22
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.058.272	0,40
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	530.000	0,10
ALTRES ACTIUS	1.551.758	0,30
TOTAL	509.342.308	100,00

¹ OICVM.

EUROPEAN COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	47,56
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	5,48
Bancs i institucions financeres	4,43
Societats de cartera i financeres	4,17
Químiques	3,74
Electrònica o equips electrònics	2,82
Petroli	2,79
Semiconductors per a l'electrònica	2,69
Serveis públics	2,53
Altres serveis	2,35
Alimentació o destil·leries	2,17
Construcció i auxiliar de la construcció	1,93
Programari per a Internet	1,82
Lleure	1,79
Tabac i begudes alcohòliques	1,64
Assegurances	1,50
Transport	1,38
Difusió de notícies	1,28
Oci	1,08
Arts gràfiques i edició	1,07
Pneumàtics i cautxú	1,06
Mecànica i maquinària	0,89
Indústria de l'automòbil	0,69
Tecnologia aeroespacial	0,65
Béns de consum	0,55
Mineria i indústries pesants	0,48
Metalls no ferrosos	0,47
Productes fusters i indústria del paper	0,15
Cases de comerç	0,13
Tèxtil	0,12
Biotecnologia	0,05
Immobiliàries	0,04
Agricultura i pesca	0,02
TOTAL INVERSIONS	99,52
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	0,48
TOTAL ACTIU NET	100,00

PACIFIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descrpció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	19.700	AUD	314.621	315.416	0,14
Brambles Ltd	126.733	AUD	936.683	1.064.660	0,47
CSL Ltd	8.040	AUD	1.295.809	1.423.607	0,62
Insurance Australia Group Ltd	65.344	AUD	201.311	228.457	0,10
Macquarie Group Ltd	12.053	AUD	1.187.855	1.367.166	0,60
Medibank Pvt Ltd	201.353	AUD	437.927	442.783	0,19
Westpac Banking Corp	45.455	AUD	696.666	642.983	0,28
Woolworths Group Ltd	19.354	AUD	469.117	444.730	0,19
Total Austràlia			5.539.989	5.929.802	2,59
ILLES CAIMAN					
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	204.000	HKD	873.617	658.660	0,29
Meituan	34.030	HKD	793.408	323.111	0,14
NetEase Inc	31.400	HKD	586.023	511.824	0,22
Shenzhou International Group Holdings Ltd	107.400	HKD	1.056.194	1.001.074	0,44
Tencent Holdings Ltd	73.700	HKD	2.968.009	2.508.587	1,10
Trip.com Group Ltd	22.350	HKD	711.738	719.288	0,31
Wuxi Biologics Cayman Inc	85.000	HKD	623.731	291.687	0,13
Total Illes Caiman			7.612.720	6.014.231	2,63
XINA					
Centre Testing International Group Co Ltd	83.900	CNH	294.646	152.071	0,07
WuXi AppTec Co Ltd	27.700	HKD	331.484	255.141	0,11
Total Xina			626.130	407.212	0,18
HONG KONG					
AIA Group Ltd	163.600	HKD	1.351.031	1.290.676	0,56
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	25.198	HKD	891.770	782.901	0,34
Total Hong Kong			2.242.801	2.073.577	0,90
ÍNDIA					
Britannia Industries Ltd	6.711	INR	360.656	389.739	0,17
HDFC Bank Ltd	87.051	INR	1.351.714	1.618.641	0,71
HDFC Life Insurance Co Ltd	80.972	INR	529.082	569.651	0,25
Hindustan Unilever Ltd	16.671	INR	382.394	483.125	0,21
Infosys Ltd	70.826	INR	1.246.789	1.188.781	0,52
Maruti Suzuki India Ltd	5.905	INR	686.301	661.801	0,29
Total Índia			4.556.936	4.911.738	2,15
INDONÈSIA					
Bank Central Asia Tbk PT	2.322.400	IDR	864.874	1.283.569	0,56
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3.295.673	IDR	735.191	1.109.364	0,49
Total Indonèsia			1.600.065	2.392.933	1,05

PACIFIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ					
ABC-Mart Inc	24.800	JPY	418.018	392.542	0,17
Advantest Corp	30.300	JPY	853.581	933.318	0,41
AGC Inc	14.600	JPY	545.200	490.874	0,21
Daiichi Sankyo Co Ltd	61.200	JPY	1.481.359	1.521.613	0,67
Daikin Industries Ltd	6.700	JPY	849.381	988.865	0,43
Denso Corp	47.000	JPY	743.884	641.923	0,28
FANUC Corp	33.600	JPY	1.100.530	894.728	0,39
Hoya Corp	9.800	JPY	956.942	1.109.105	0,48
Japan Exchange Group Inc	57.100	JPY	947.120	1.093.722	0,48
Keyence Corp	3.700	JPY	1.151.757	1.475.879	0,65
Lasertec Corp	3.400	JPY	472.756	811.501	0,36
Murata Manufacturing Co Ltd	45.300	JPY	845.913	870.608	0,38
Nintendo Co Ltd	19.800	JPY	719.673	935.624	0,41
Rakuten Bank Ltd	35.900	JPY	549.235	486.862	0,21
Recruit Holdings Co Ltd	33.800	JPY	995.871	1.294.193	0,57
Sawai Group Holdings Co Ltd	21.600	JPY	617.207	722.480	0,32
Shimamura Co Ltd	5.900	JPY	567.501	597.071	0,26
Shimano Inc	5.000	JPY	764.112	701.037	0,31
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	22.300	JPY	483.590	847.274	0,37
SMC Corp	1.300	JPY	632.173	632.413	0,28
Sony Group Corp	25.700	JPY	1.762.553	2.212.989	0,97
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	21.900	JPY	675.042	597.093	0,26
T&D Holdings Inc	68.000	JPY	954.177	978.298	0,43
Takara Bio Inc	38.000	JPY	755.319	305.496	0,13
Terumo Corp	20.800	JPY	678.965	617.321	0,27
Tokio Marine Holdings Inc	47.100	JPY	986.272	1.067.309	0,47
Tokyo Electron Ltd	3.000	JPY	239.184	486.504	0,21
Unicharm Corp	13.900	JPY	426.816	455.022	0,20
Yamato Holdings Co Ltd	18.800	JPY	296.491	314.533	0,14
Total Japó			22.470.622	24.476.197	10,72
NOVA ZELANDA					
Xero Ltd	5.650	AUD	310.542	391.932	0,17
Total Nova Zelanda			310.542	391.932	0,17
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	26.500	SGD	615.822	607.603	0,27
Singapore Exchange Ltd	117.900	SGD	757.202	795.363	0,35
Total Singapur			1.373.024	1.402.966	0,62
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	63.325	KRW	2.952.573	3.492.061	1,53
SK Hynix Inc	14.737	KRW	1.033.423	1.464.882	0,64
Total Corea del Sud			3.985.996	4.956.943	2,17
TAIWAN					
Advantech Co Ltd	64.792	TWD	644.300	710.936	0,31
ASE Technology Holding Co Ltd	133.000	TWD	500.017	529.605	0,23

PACIFIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
TAIWAN (continuació)					
Delta Electronics Inc	99.000	TWD	671.643	915.459	0,40
Eclat Textile Co Ltd	38.000	TWD	414.924	629.921	0,28
Largan Precision Co Ltd	10.000	TWD	673.888	846.542	0,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	257.000	TWD	2.399.416	4.495.253	1,97
Voltronic Power Technology Corp	6.912	TWD	145.627	348.631	0,15
Total Taiwan			5.449.815	8.476.347	3,71
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Yum China Holdings Inc	15.296	HKD	670.654	589.092	0,26
Total Estats Units d'Amèrica			670.654	589.092	0,26
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			56.439.294	62.022.970	27,15
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares MSCI Australia UCITS ETF ¹	213.821	EUR	8.615.062	9.427.368	4,13
Total Irlanda			8.615.062	9.427.368	4,13
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			8.615.062	9.427.368	4,13
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			65.054.356	71.450.338	31,28
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
VIETNAM					
Masan Group Corp	117.160	VND	409.340	292.891	0,13
Total Vietnam			409.340	292.891	0,13
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			409.340	292.891	0,13
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			409.340	292.891	0,13
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan ²	1.504.222	EUR	18.641.533	17.057.883	7,46
Total Irlanda			18.641.533	17.057.883	7,46

¹ Fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

PACIFIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR ¹	135.486	EUR	17.181.057	23.959.429	10,48
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ¹	17.258	USD	24.261.908	19.845.835	8,68
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund ¹	1.348.671	EUR	24.221.171	23.723.121	10,38
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund ¹	705.938	EUR	23.776.276	25.914.968	11,34
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities ¹	291.601	EUR	36.074.327	42.419.154	18,56
Total Luxemburg			125.514.739	135.862.507	59,44
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			144.156.272	152.920.390	66,90
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			144.156.272	152.920.390	66,90
TOTAL INVERSIONS			209.619.968	224.663.619	98,31
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				3.854.028	1,69
TOTAL ACTIU NET				228.517.647	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	71.450.338	31,06
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	292.891	0,13
ALTRES VALORS MOBILIARIS	152.920.390	66,49
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	61.404	0,03
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	28.895	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	1.907.113	0,83
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.913.778	0,83
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	580.000	0,25
ALTRES ACTIUS	847.001	0,37
TOTAL	230.001.810	100,00

¹ OICVM.

PACIFIC COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	71,03
Semiconductors per a l'electrònica	8,39
Societats de cartera i financeres	4,46
Bancs i institucions financeres	2,29
Programari per a Internet	2,15
Assegurances	1,10
Biotecnologia	0,99
Tèxtil	0,89
Electrònica o equips electrònics	0,79
Mecànica i maquinària	0,71
Indústria de l'automòbil	0,59
Arts gràfiques i edició	0,57
Lleure	0,57
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,48
Indústria d'envasat i contenidors	0,47
Oci	0,45
Químiques	0,44
Fotografia i òptica	0,37
Equipament d'oficina i ordinadors	0,31
Alimentació o destil·leries	0,30
Immobiliàries	0,29
Metalls no ferrosos	0,26
Construcció i auxiliar de la construcció	0,21
Béns de consum	0,20
TOTAL INVERSIONS	98,31
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,69
TOTAL ACTIU NET	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BERMUDES					
Kunlun Energy Co Ltd	1.500.000	HKD	1.104.948	1.224.249	0,23
Total Bermudes			1.104.948	1.224.249	0,23
BRASIL					
CCR SA	500.000	BRL	943.281	1.321.295	0,24
CPFL Energia SA	200.000	BRL	1.105.833	1.435.348	0,27
CSN Mineracao SA	1.500.000	BRL	1.891.915	2.188.803	0,39
Itau Unibanco Holding SA / preference	300.000	USD	1.738.282	1.887.476	0,35
Petroleo Brasileiro SA	300.000	USD	2.626.577	4.149.731	0,77
Sendas Distribuidora S/A	400.000	BRL	1.186.623	1.008.582	0,19
Total Brasil			9.492.511	11.991.235	2,21
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	700.000	HKD	13.076.851	6.135.156	1,13
Baidu Inc	20.000	USD	2.594.286	2.156.158	0,40
China Resources Land Ltd	500.000	HKD	1.866.297	1.623.057	0,30
China State Construction International Holdings Ltd	700.000	HKD	753.072	732.810	0,14
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	500.000	HKD	673.395	169.841	0,03
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	700.000	HKD	972.991	942.996	0,17
ENN Energy Holdings Ltd	200.000	HKD	1.376.871	1.333.225	0,25
Full Truck Alliance Co Ltd	150.000	USD	1.345.802	951.885	0,18
Lufax Holding Ltd	125.000	USD	1.713.088	347.395	0,06
NetEase Inc	150.000	HKD	2.044.127	2.445.020	0,45
Nexteer Automotive Group Ltd	1.000.000	HKD	1.147.165	571.548	0,11
NU Holdings Ltd	300.000	USD	1.738.186	2.262.255	0,42
Tencent Holdings Ltd	50.000	HKD	2.466.150	1.701.891	0,30
Vipshop Holdings Ltd	100.000	USD	859.426	1.607.749	0,30
WH Group Ltd	1.000.730	HKD	858.046	584.727	0,11
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.501.162	HKD	1.267.615	793.594	0,15
Yadea Group Holdings Ltd	700.000	HKD	1.190.650	1.113.417	0,21
Total Illes Caiman			35.944.018	25.472.724	4,71
XINA					
China Construction Bank Corp	3.500.000	HKD	2.713.919	1.886.804	0,35
China Merchants Bank Co Ltd - H	500.000	HKD	1.780.794	1.576.684	0,29
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	500.000	CNH	2.898.718	2.053.130	0,38
Haier Smart Home Co Ltd	500.000	CNH	1.289.812	1.340.247	0,25
Henan Mingtai AI Industrial Co Ltd	400.000	CNH	926.171	578.986	0,11
PICC Property & Casualty Co Ltd	2.000.000	HKD	1.893.429	2.151.710	0,40
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	300.000	CNH	2.406.369	1.543.198	0,28
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	500.000	HKD	615.054	441.124	0,08
Weichai Power Co Ltd	1.000.000	CNH	1.682.845	1.742.321	0,32
Xiamen Xiangyu Co Ltd	500.000	CNH	754.839	428.241	0,08
Total Xina			16.961.950	13.742.445	2,54

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
GRÈCIA					
Alpha Services and Holdings SA	2.000.000	EUR	2.222.388	3.078.000	0,57
National Bank of Greece SA	432.432	EUR	1.527.324	2.719.997	0,50
Total Grècia			3.749.712	5.797.997	1,07
HONG KONG					
China Overseas Land & Investment Ltd	500.000	HKD	1.300.746	797.617	0,15
Total Hong Kong			1.300.746	797.617	0,15
HONGRIA					
OTP Bank Nyrt	50.000	HUF	1.991.560	2.066.901	0,38
Richter Gedeon Nyrt	50.000	HUF	1.017.219	1.144.645	0,21
Total Hongria			3.008.779	3.211.546	0,59
ÍNDIA					
Axis Bank Ltd	100.000	INR	1.246.113	1.199.144	0,22
Axis Bank Ltd	20.000	USD	728.299	1.193.138	0,22
HDFC Bank Ltd	252.000	INR	3.828.943	4.685.733	0,87
ICICI Bank Ltd	300.000	USD	3.379.040	6.474.449	1,20
Infosys Ltd	300.000	USD	3.741.942	4.991.626	0,92
Mahanagar Gas Ltd	100.000	INR	1.188.873	1.305.971	0,24
Mahindra & Mahindra Ltd	150.000	INR	2.442.191	2.822.007	0,52
Petronet LNG Ltd	300.000	INR	1.075.743	726.633	0,13
Total Índia			17.631.144	23.398.701	4,32
INDONÈSIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	12.000.028	IDR	2.615.545	4.039.357	0,75
Bukalapak.com PT Tbk	30.000.000	IDR	949.806	381.004	0,07
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	12.000.000	IDR	2.700.222	2.786.973	0,52
Total Indonèsia			6.265.573	7.207.334	1,34
LUXEMBURG					
Ternium SA	40.000	USD	1.257.657	1.537.863	0,28
Total Luxemburg			1.257.657	1.537.863	0,28
MÈXIC					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	20.000	USD	1.858.420	2.360.024	0,44
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	7.000	USD	1.049.316	1.864.744	0,34
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	350.000	MXN	1.898.493	3.201.258	0,59
Total Mèxic			4.806.229	7.426.026	1,37
PAÏSOS BAIXOS					
X5 Retail Group NV ¹	30.000	USD	937.300	-	-
Total Països Baixos			937.300	-	-

¹Ajustat per Mediolanum - valor sancionat.

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
POLÒNIA					
KGHM Polska Miedz SA	50.000	PLN	1.579.638	1.412.369	0,26
Total Polònia			1.579.638	1.412.369	0,26
RÚSSIA					
Mobile TeleSystems PJSC ¹	100.000	USD	826.548	-	-
Novatek PJSC ¹	10.000	USD	1.026.343	-	-
Sberbank of Russia PJSC ¹	100.000	USD	1.434.606	-	-
Total Rússia			3.287.497	-	-
SUD-ÀFRICA					
Impala Platinum Holdings Ltd	150.000	ZAR	1.825.798	677.702	0,13
Naspers Ltd	30.000	ZAR	4.678.479	4.645.235	0,86
Total Sud-Àfrica			6.504.277	5.322.937	0,99
COREA DEL SUD					
Coway Co Ltd	20.000	KRW	954.264	803.643	0,15
Doosan Bobcat Inc	30.000	KRW	834.053	1.062.157	0,20
Hana Financial Group Inc	30.000	KRW	1.174.097	914.635	0,17
HL Mando Co Ltd	30.000	KRW	1.139.326	829.283	0,15
Hyundai Mobis Co Ltd	7.000	KRW	1.391.713	1.165.423	0,22
Hyundai Motor Co	15.000	KRW	1.886.645	2.144.335	0,40
Hyundai Motor Co / preference	10.000	KRW	638.387	802.238	0,15
LG Chem Ltd	4.000	KRW	1.363.291	1.402.160	0,26
LG Chem Ltd / preference	3.000	KRW	575.913	655.418	0,12
LG Energy Solution Ltd	4.000	KRW	1.287.765	1.201.249	0,22
Samsung Electronics Co Ltd	150.000	KRW	5.998.077	8.271.759	1,53
Samsung Electronics Co Ltd / preference	50.000	KRW	1.775.399	2.188.241	0,40
SK Hynix Inc	40.000	KRW	2.682.264	3.976.065	0,73
SK Telecom Co Ltd	30.000	KRW	1.205.647	1.055.835	0,20
Total Corea del Sud			22.906.841	26.472.441	4,90
TAIWAN					
Delta Electronics Inc	1	TWD	-	9	-
Fubon Financial Holding Co Ltd	1.050.132	TWD	1.338.573	2.007.175	0,37
Giant Manufacturing Co Ltd	150.439	TWD	802.879	816.478	0,15
Macronix International Co Ltd	700.000	TWD	977.505	647.295	0,12
Mega Financial Holding Co Ltd	1.008.504	TWD	650.152	1.166.085	0,22
Merida Industry Co Ltd	150.000	TWD	686.437	807.459	0,15
Micro-Star International Co Ltd	300.000	TWD	1.214.637	1.805.169	0,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	850.000	TWD	6.442.897	14.867.569	2,75
Tripod Technology Corp	300.000	TWD	808.453	1.725.529	0,32
Wiwynn Corp	18.000	TWD	493.509	968.951	0,18
Ya Hsin Industrial Co Ltd ²	158.125	TWD	131.085	-	-
Total Taiwan			13.546.127	24.811.719	4,59

¹Ajustat per Mediolanum - valor sancionat.

²Aquest valor es va retirar de la llista el maig del 2007.

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
TAILÀNDIA					
Kasikornbank PCL	200.000	THB	913.843	716.106	0,13
Total Tailàndia			913.843	716.106	0,13
TURQUIA					
KOC Holding AS	300.000	TRY	1.162.934	1.303.908	0,24
Total Turquia			1.162.934	1.303.908	0,24
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			152.361.724	161.847.217	29,92
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	1.902.676	USD	52.376.805	54.773.093	10,12
Total Irlanda			52.376.805	54.773.093	10,12
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			52.376.805	54.773.093	10,12
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			204.738.529	216.620.310	40,04
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
EMIRATS ÀRABS UNITS					
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	1.000.000	AED	618.785	606.345	0,11
Emaar Properties PJSC	1.000.000	AED	1.455.017	1.952.135	0,36
Emirates Central Cooling Systems Corp	1.500.000	AED	552.162	613.739	0,11
Total Emirats Àrabs Units			2.625.964	3.172.219	0,58
VIETNAM					
Vincom Retail JSC	500.000	VND	580.821	434.688	0,08
Vinhomes JSC	500.000	VND	987.178	805.945	0,15
Total Vietnam			1.567.999	1.240.633	0,23
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			4.193.963	4.412.852	0,81
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			4.193.963	4.412.852	0,81

¹ Fons cotitzats (ETF).

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
RÚSSIA					
LUKOIL PJSC ¹	20.000	USD	981.560	-	-
Total Rússia			981.560	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			981.560	-	-
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	24.722.327	EUR	97.447.474	97.811.413	18,08
Total Irlanda			97.447.474	97.811.413	18,08
LUXEMBURG					
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ²	20.894	USD	30.787.962	24.026.271	4,44
Redwheel Global Emerging Markets Fund ²	820.776	EUR	92.660.507	80.650.389	14,91
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund ²	5.337.654	EUR	63.392.962	64.211.982	11,87
Total Luxemburg			186.841.431	168.888.642	31,22
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			284.288.905	266.700.055	49,30
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			285.270.465	266.700.055	49,30
D) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	23.500.000	USD	21.147.785	20.986.556	3,88
United States Treasury Bill 0% 09/05/2024	22.900.000	USD	20.767.717	20.351.683	3,76
Total Estats Units d'Amèrica			41.915.502	41.338.239	7,64
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			41.915.502	41.338.239	7,64
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			41.915.502	41.338.239	7,64
TOTAL INVERSIONS			536.118.459	529.071.456	97,79
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				11.981.684	2,21
TOTAL ACTIU NET				541.053.140	100,00

¹Ajustat per Mediolanum - valor sancionat.

²OICVM.

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		% total dels actius
Descripció	Valoració	
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	216.620.310	39,58
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	4.412.852	0,81
ALTRES VALORS MOBILIARIS	266.700.055	48,73
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	41.338.239	7,55
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	3.327.253	0,61
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	4.429.506	0,81
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	7.520.022	1,37
ALTRES ACTIUS	2.941.067	0,54
TOTAL	547.289.304	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	59,42
Estats, províncies i ens locals	7,64
Bancs i institucions financeres	6,51
Semiconductors per a l'electrònica	5,71
Societats de cartera i financeres	3,16
Programari per a Internet	2,56
Indústria de l'automòbil	1,76
Electrònica o equips electrònics	1,47
Petroli	1,37
Immobiliàries	0,96
Arts gràfiques i edició	0,86
Transport	0,76
Serveis públics	0,74
Difusió de notícies	0,72
Assegurances	0,68
Mecànica i maquinària	0,52
Tabac i begudes alcohòliques	0,44
Químiques	0,38
Metalls no ferrosos	0,37
Equipament d'oficina i ordinadors	0,33
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,29
Mineria i indústries pesants	0,28
Alimentació o destil·leries	0,19
Indústria rellotgera	0,17
Cases de comerç	0,15
Construcció i auxiliar de la construcció	0,14
Metalls preciosos	0,13
Oci	0,08
TOTAL INVERSIONS	97,79
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,21
TOTAL ACTIU NET	100,00

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.205% 15/11/2024 EMTN	3.300.000	EUR	3.265.185	3.289.440	0,29
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.437% 04/04/2025	12.000.000	EUR	11.990.278	12.013.680	1,05
Commonwealth Bank of Australia 0.375% 11/04/2024 EMTN	1.128.000	EUR	1.121.401	1.117.058	0,10
Commonwealth Bank of Australia 3.246% 24/10/2025 EMTN	6.000.000	EUR	6.000.000	6.015.900	0,53
Westpac Banking Corp 3.457% 04/04/2025 EMTN	12.500.000	EUR	12.525.960	12.516.875	1,10
Total Austràlia			34.902.824	34.952.953	3,07
ÀUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2025	24.000.000	EUR	24.420.005	23.142.720	2,03
Total Àustria			24.420.005	23.142.720	2,03
BÈLGICA					
BNP Paribas Fortis SA 0.5% 23/09/2024 EMTN	1.700.000	EUR	1.707.400	1.661.325	0,15
European Union 0.8% 04/07/2025	11.950.000	EUR	11.715.091	11.594.966	1,02
Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/06/2024	16.000.000	EUR	15.924.160	15.918.560	1,39
Total Bèlgica			29.346.651	29.174.851	2,56
CANADÀ					
Bank of Nova Scotia 3.05% 31/10/2024 EMTN	3.000.000	EUR	2.980.050	2.986.980	0,26
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0.35% 30/01/2024 EMTN	3.950.000	EUR	3.838.215	3.938.545	0,34
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 2.875% 28/11/2024	2.087.000	EUR	2.061.458	2.073.935	0,18
Total Canadà			8.879.723	8.999.460	0,78
FRANÇA					
ALD SA 4.75% 13/10/2025 EMTN	5.600.000	EUR	5.597.704	5.705.616	0,50
Arval Service Lease SA 4.625% 02/12/2024 EMTN	7.000.000	EUR	6.988.730	7.032.900	0,62
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 07/03/2025 EMTN	9.000.000	EUR	8.983.080	8.622.090	0,76
BNP Paribas SA 2.375% 20/05/2024 EMTN	200.000	EUR	199.884	198.790	0,02
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.05% 25/03/2025 EMTN	2.900.000	EUR	2.852.016	2.788.466	0,24
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.6% 08/03/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.016.280	1.998.520	0,18
Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.125% 16/12/2024 EMTN	5.000.000	EUR	4.732.600	4.846.000	0,42
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 09/04/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.494.750	3.363.045	0,29
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.625% 10/02/2025	1.800.000	EUR	1.711.710	1.745.910	0,15
Dexia Credit Local SA 0.5% 17/01/2025 EMTN	1.800.000	EUR	1.845.108	1.748.052	0,15
Dexia Credit Local SA 0.625% 03/02/2024 EMTN	1.800.000	EUR	1.840.770	1.795.050	0,16
Electricite de France SA 4.625% 11/09/2024 EMTN	200.000	EUR	207.086	200.882	0,02
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	35.000.000	EUR	34.559.900	34.813.450	3,05
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	80.000.000	EUR	76.385.210	77.387.200	6,78
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	40.000.000	EUR	39.750.540	39.666.400	3,47
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	10.000.000	EUR	9.881.100	9.943.500	0,87
L'Oreal SA 0.375% 29/03/2024	200.000	EUR	194.340	198.300	0,02
RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025 EMTN	2.800.000	EUR	2.788.800	2.671.004	0,23
RCI Banque SA 2% 11/07/2024 EMTN	200.000	EUR	195.908	197.850	0,02
Societe Generale SA 1.25% 15/02/2024 EMTN	200.000	EUR	196.374	199.342	0,02
Total França			204.421.890	205.122.367	17,97

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ALEMANYA					
Bundesschatzanweisungen 0.4% 13/09/2024	21.000.000	EUR	20.922.270	20.580.420	1,80
Bundesschatzanweisungen 2.5% 13/03/2025	50.000.000	EUR	49.472.200	49.779.000	4,36
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 14/02/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.009.460	1.991.080	0,17
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.05% 28/02/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.316.601	1.292.720	0,11
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 19/11/2025 EMTN	14.200.000	EUR	14.192.474	14.173.162	1,24
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/01/2024 EMTN	3.200.000	EUR	3.351.343	3.192.768	0,28
Volkswagen Financial Services AG 0% 12/02/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.837.520	5.762.580	0,50
Volkswagen Financial Services AG 0.25% 31/01/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.991.600	5.785.200	0,51
Volkswagen Financial Services AG 1.5% 01/10/2024 EMTN	200.000	EUR	193.184	196.502	0,02
Total Alemanya			103.286.652	102.753.432	8,99
HONG KONG					
Hong Kong Government International Bond 3.875% 11/01/2025 EMTN	3.300.000	EUR	3.297.195	3.307.887	0,29
Total Hong Kong			3.297.195	3.307.887	0,29
IRLANDA					
CA Auto Bank SPA 0% 16/04/2024 EMTN	5.800.000	EUR	5.795.998	5.736.664	0,50
Ireland Government Bond 3.4% 18/03/2024	2.500.000	EUR	2.645.900	2.497.100	0,22
Total Irlanda			8.441.898	8.233.764	0,72
ITÀLIA					
AMCO - Asset Management Co SpA 1.375% 27/01/2025 EMTN	33.018.000	EUR	33.553.606	32.129.816	2,81
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	200.000	EUR	193.924	196.976	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	25.083.000	EUR	27.003.725	24.564.033	2,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/08/2024	600.000	EUR	571.125	587.898	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/12/2024	33.000.000	EUR	32.189.871	32.002.080	2,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	17.220.000	EUR	16.585.741	16.857.863	1,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 30/05/2024	30.000.000	EUR	30.022.147	29.745.000	2,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025	93.870.000	EUR	93.365.867	94.129.081	8,24
Total Itàlia			233.486.006	230.212.747	20,16
JAPÓ					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.273% 19/09/2025 EMTN	8.100.000	EUR	8.100.000	8.046.864	0,70
Total Japó			8.100.000	8.046.864	0,70
LETÒNIA					
Latvia Government International Bond 1.375% 23/09/2025 EMTN	100.000	EUR	105.500	97.081	0,01
Total Letònia			105.500	97.081	0,01
LUXEMBURG					
European Financial Stability Facility 0.4% 17/02/2025 EMTN	3.000.000	EUR	2.844.360	2.915.040	0,26
European Stability Mechanism 1% 23/09/2025 EMTN	9.200.000	EUR	8.854.172	8.942.768	0,78
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/03/2025 EMTN	4.570.000	EUR	4.792.766	4.465.576	0,39
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	7.000.000	EUR	6.997.970	6.815.060	0,60
Simon International Finance SCA 1.25% 13/05/2025	1.500.000	EUR	1.553.907	1.446.300	0,13
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/03/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.489.059	3.343.760	0,29
Total Luxemburg			28.532.234	27.928.504	2,45

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
MÈXIC					
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	2.552.000	EUR	2.645.721	2.535.106	0,22
Total Mèxic			2.645.721	2.535.106	0,22
PAÏSOS BAIXOS					
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20/04/2025 EMTN	3.600.000	EUR	3.596.256	3.611.124	0,32
Aegon Bank NV 0.375% 21/11/2024 EMTN	2.100.000	EUR	2.050.630	2.041.704	0,18
BMW Finance NV 0.75% 12/07/2024 EMTN	300.000	EUR	289.158	295.212	0,02
Mercedes-Benz International Finance BV 0.875% 09/04/2024 EMTN	8.513.000	EUR	8.472.138	8.443.874	0,74
Repsol International Finance BV 0.125% 05/10/2024 EMTN	200.000	EUR	190.552	194.604	0,02
Toyota Motor Finance Netherlands BV 4.925% 29/03/2024 EMTN	2.600.000	EUR	2.644.980	2.603.458	0,23
Toyota Motor Finance Netherlands BV 4.962% 22/02/2024 EMTN	6.000.000	EUR	6.115.703	6.004.080	0,53
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22/11/2024	9.200.000	EUR	9.460.006	9.039.644	0,79
Total Països Baixos			32.819.423	32.233.700	2,83
PORTUGAL					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.952% 23/07/2025	4.000.000	EUR	4.156.832	4.085.098	0,36
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15/02/2024	650.000	EUR	666.098	651.151	0,06
Total Portugal			4.822.930	4.736.249	0,42
COREA DEL SUD					
POSCO 0.5% 17/01/2024	250.000	EUR	242.475	249.293	0,02
Total Corea del Sud			242.475	249.293	0,02
ESPANYA					
Autonomous Community of Madrid Spain 1.826% 30/04/2025	1.000.000	EUR	1.064.100	980.960	0,09
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025 EMTN	7.500.000	EUR	7.699.305	7.257.525	0,64
Banco Santander SA 0.1% 26/01/2025 Eit iMTN	2.100.000	EUR	2.099.118	2.093.952	0,18
Spain Government Bond 0% 31/01/2025	10.000.000	EUR	9.549.300	9.675.400	0,85
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	38.000.000	EUR	38.013.545	37.429.240	3,28
Spain Government Bond 0% 31/05/2025	25.000.000	EUR	24.071.568	23.988.750	2,10
Total Espanya			82.496.936	81.425.827	7,14
SUÈCIA					
Swedish Match AB 0.875% 23/09/2024	750.000	EUR	715.093	731.648	0,06
Vattenfall AB 3.25% 18/04/2024 EMTN	5.700.000	EUR	5.690.994	5.685.807	0,50
Total Suècia			6.406.087	6.417.455	0,56
SUISSA					
UBS Group AG 1.25% 17/07/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.792.012	5.898.720	0,52
Total Suïssa			5.792.012	5.898.720	0,52
REGNE UNIT					
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.5% 17/01/2024 EMTN	7.000.000	EUR	7.150.015	6.990.776	0,61
Barclays Plc 0.75% 09/06/2025 EMTN	2.707.000	EUR	2.752.242	2.665.258	0,23

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
REGNE UNIT (continuació)					
Barclays Plc 3.375% 02/04/2025 EMTN	8.000.000	EUR	8.647.575	7.977.440	0,70
Credit Suisse AG 2.125% 31/05/2024 EMTN	8.222.000	EUR	8.109.459	8.152.606	0,71
Lloyds Bank Plc 0.25% 25/03/2024 EMTN	7.000.000	EUR	7.135.671	6.940.780	0,61
National Westminster Bank Plc 0.5% 15/05/2024 EMTN	2.663.000	EUR	2.571.127	2.630.085	0,23
Nationwide Building Society 4.458% 07/06/2025 EMTN	4.000.000	EUR	4.000.000	4.008.400	0,35
Total Regne Unit			40.366.089	39.365.345	3,44
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc 1.375% 17/05/2024	2.000.000	EUR	2.082.499	1.980.820	0,17
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	3.900.000	EUR	4.083.474	3.783.156	0,33
Digital Euro Finco LLC 2.625% 15/04/2024	2.906.000	EUR	3.067.205	2.889.261	0,25
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024 EMTN	14.378.000	EUR	14.559.435	14.236.664	1,25
Goldman Sachs Group Inc 4.452% 30/04/2024 EMTN	8.100.000	EUR	8.101.232	8.101.215	0,71
Goldman Sachs Group Inc 4.956% 07/02/2025 EMTN	7.000.000	EUR	7.063.700	7.005.460	0,61
Honeywell International Inc 0% 10/03/2024	2.000.000	EUR	2.010.060	1.985.240	0,17
Kraft Heinz Foods Co 4.466% 09/05/2025	800.000	EUR	800.000	800.712	0,07
Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	2.000.000	EUR	2.034.811	1.980.780	0,17
Metropolitan Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025 EMTN	4.000.000	EUR	3.997.920	3.901.440	0,34
Molson Coors Beverage Co 1.25% 15/07/2024	18.957.000	EUR	19.590.634	18.678.142	1,64
Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	8.136.000	EUR	8.685.732	7.933.414	0,69
US Bancorp 0.85% 07/06/2024 EMTN	12.300.000	EUR	11.784.765	12.112.671	1,06
Wells Fargo & Co 1.338% 04/05/2025 EMTN	11.000.000	EUR	11.292.453	10.888.460	0,95
Total Estats Units d'Amèrica			99.153.920	96.277.435	8,41
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			961.966.171	951.111.760	83,29
2) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
ITÀLIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	400.000	EUR	387.557	392.688	0,03
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024	600.000	EUR	577.580	586.140	0,05
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2024	475.000	EUR	460.288	472.996	0,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2024	900.000	EUR	870.774	888.372	0,08
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	900.000	EUR	867.919	885.717	0,08
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2024	600.000	EUR	579.384	587.094	0,05
Total Itàlia			3.743.502	3.813.007	0,33
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			3.743.502	3.813.007	0,33
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			3.743.502	3.813.007	0,33
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			965.709.673	954.924.767	83,62

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
IRLANDA					
CA Auto Bank SPA 4.25% 24/03/2024 EMTN	6.900.000	EUR	6.893.790	6.900.828	0,60
Total Irlanda			6.893.790	6.900.828	0,60
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Exxon Mobil Corp 0.142% 26/06/2024	5.000.000	EUR	5.033.848	4.909.700	0,43
Total Estats Units d'Amèrica			5.033.848	4.909.700	0,43
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			11.927.638	11.810.528	1,03
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			11.927.638	11.810.528	1,03
C) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
FINLÀNDIA					
Finland T-Bill 0% 13/02/2024	10.000.000	EUR	9.768.897	9.956.600	0,87
Total Finlàndia			9.768.897	9.956.600	0,87
FRANÇA					
France Treasury Bill BTF 0% 07/08/2024	700.000	EUR	676.643	685.517	0,06
France Treasury Bill BTF 0% 10/07/2024	1.000.000	EUR	966.781	981.260	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 12/06/2024	21.000.000	EUR	20.424.299	20.664.840	1,81
France Treasury Bill BTF 0% 15/05/2024	1.000.000	EUR	968.928	986.520	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 17/04/2024	1.000.000	EUR	971.687	989.080	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 20/03/2024	1.000.000	EUR	972.819	992.110	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	900.000	EUR	878.006	895.401	0,08
Total França			25.859.163	26.194.728	2,31
ALEMANYA					
German Treasury Bill 0% 15/05/2024	1.000.000	EUR	969.659	986.440	0,09
German Treasury Bill 0% 16/10/2024	35.000.000	EUR	33.887.876	34.088.250	2,99
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	16.000.000	EUR	15.684.868	15.828.000	1,39
German Treasury Bill 0% 18/09/2024	30.000.000	EUR	29.013.768	29.275.200	2,56
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	21.000.000	EUR	20.334.773	20.648.250	1,81
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	1.000.000	EUR	974.439	992.240	0,09
German Treasury Bill 0% 20/11/2024	15.000.000	EUR	14.484.333	14.574.750	1,28
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	1.000.000	EUR	977.440	994.950	0,09
Total Alemanya			116.327.156	117.388.080	10,30

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESPANYA					
Spain Letras del Tesoro 0% 06/09/2024	600.000	EUR	579.683	585.792	0,05
Spain Letras del Tesoro 0% 07/06/2024	800.000	EUR	772.644	787.488	0,07
Total Espanya			1.352.327	1.373.280	0,12
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			153.307.543	154.912.688	13,60
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			153.307.543	154.912.688	13,60
TOTAL INVERSIONS			1.130.944.854	1.121.647.983	98,25
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				20.010.580	1,75
TOTAL ACTIU NET				1.141.658.563	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	954.924.767	82,72
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	11.810.528	1,02
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	154.912.688	13,42
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	13.531.538	1,17
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.731.301	0,24
ALTRES ACTIUS	16.473.183	1,43
TOTAL	1.154.384.005	100,00

EURO FIXED INCOME

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Estats, províncies i ens locals	60,12
Bancs i institucions financeres	20,88
Societats de cartera i financeres	9,31
Supranacional	2,06
Tabac i begudes alcohòliques	1,70
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,67
Transport	0,62
Serveis públics	0,52
Immobiliàries	0,46
Petroli	0,43
Difusió de notícies	0,22
Tecnologia aeroespacial	0,17
Alimentació o destil·leries	0,07
Mineria i indústries pesants	0,02
TOTAL INVERSIONS	98,25
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,75
TOTAL ACTIU NET	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Burgundy Diamond Mines Ltd	3.109.511	AUD	477.613	374.549	0,02
Total Austràlia			477.613	374.549	0,02
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Lear Corp	91	USD	-	11.633	-
Total Estats Units d'Amèrica			-	11.633	-
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			477.613	386.182	0,02
2) VALORS COTITZATS: BONS					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	336.000	USD	277.399	279.735	0,01
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	1.740.000	USD	1.532.997	1.545.216	0,06
Total Angola			1.810.396	1.824.951	0,07
ARGENTINA					
Telecom Argentina SA 8.5% 06/08/2025	1.200.000	USD	696.196	713.290	0,03
YPF SA 6.95% 21/07/2027	1.500.000	USD	965.187	1.203.001	0,05
YPF SA 8.5% 28/07/2025	1.000.000	USD	671.871	867.496	0,04
Total Argentina			2.333.254	2.783.787	0,12
AUSTRÀLIA					
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual	2.000.000	EUR	1.922.000	1.778.720	0,07
Total Austràlia			1.922.000	1.778.720	0,07
ÀUSTRIA					
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 5% / perpetual	1.300.000	EUR	1.300.000	1.150.539	0,05
Benteler International AG 9.375% 15/05/2028	940.000	EUR	940.000	1.003.196	0,04
Lenzing AG 5.75% / perpetual	1.200.000	EUR	1.143.000	1.029.168	0,04
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	270.000	USD	226.371	214.103	0,01
Total Àustria			3.609.371	3.397.006	0,14
BAHRAIN					
Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029	600.000	USD	551.964	551.094	0,02
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	200.000	USD	183.662	190.516	0,01
Total de Bahrain			735.626	741.610	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
BÈLGICA					
Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	720.000	EUR	720.000	743.522	0,03
KBC Group NV 4.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	551.724	0,02
Ontex Group NV 3.5% 15/07/2026	1.400.000	EUR	1.400.000	1.345.372	0,05
Total Bèlgica			2.720.000	2.640.618	0,10
BERMUDES					
CBQ Finance Ltd 2% 12/05/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.315.971	1.251.790	0,05
Total Bermudes			1.315.971	1.251.790	0,05
BRASIL					
Banco do Brasil SA 6.25% 18/04/2030	1.000.000	USD	903.661	938.750	0,04
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	207.000	USD	169.092	171.179	0,01
Brazilian Government International Bond 4.5% 30/05/2029	206.000	USD	179.304	179.586	0,01
Centrais Eletricas Brasileiras SA 3.625% 04/02/2025	200.000	USD	181.242	175.420	0,01
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030	1.700.000	USD	1.430.375	1.323.311	0,05
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	1.500.000	USD	1.295.560	623.505	0,03
Total Brasil			4.159.234	3.411.751	0,15
CAMERUN					
Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	810.000	USD	525.898	474.544	0,02
Total de Camerun			525.898	474.544	0,02
CANADÀ					
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15/02/2031	280.000	USD	235.770	109.298	-
Bausch Health Cos Inc 7% 15/01/2028	658.000	USD	597.406	255.581	0,01
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	800.000	USD	832.761	743.722	0,03
NOVA Chemicals Corp 4.25% 15/05/2029	933.000	USD	695.317	709.752	0,03
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28/01/2027	275.000	USD	241.081	250.397	0,01
Total Canadà			2.602.335	2.068.750	0,08
ILLES CAIMAN					
ABQ Finance Ltd 2% 06/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.312.856	1.243.235	0,05
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	1.250.000	USD	720.957	132.961	0,01
China Hongqiao Group Ltd 6.25% 08/06/2024	1.000.000	USD	866.587	891.939	0,04
CK Hutchison International 23 Ltd 4.875% 21/04/2033	580.000	USD	526.595	525.121	0,02
Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030	920.000	USD	727.546	62.522	-
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	710.000	USD	644.171	49.812	-
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	400.000	USD	344.373	351.286	0,01
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	280.000	USD	246.461	239.477	0,01
DP World Salaam 6% / perpetual	355.000	USD	313.028	320.006	0,01
Emaar Sukuk Ltd 3.875% 17/09/2029 EMTN	1.230.000	USD	1.130.690	1.025.711	0,04
Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	955.000	USD	873.000	814.419	0,03
Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/07/2024 EMTN	500.000	USD	454.853	441.298	0,02
Gaci First Investment Co 4.75% 14/02/2030	420.000	USD	380.509	379.238	0,02
Gaci First Investment Co 5.25% 13/10/2032	995.000	USD	997.776	930.498	0,04
Grupo Aval Ltd - A28S30 4.375% 04/02/2030	1.000.000	USD	884.895	760.123	0,03
IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028	2.000.000	USD	1.766.339	1.464.735	0,06

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLES CAIMAN (continuació)					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd 4.35% 05/04/2036	1.000.000	USD	713.255	720.764	0,03
Logan Group Co Ltd 5.75% 14/01/2025	750.000	USD	629.556	43.018	-
MAF Global Securities Ltd 7.875% / perpetual	680.000	USD	639.131	626.679	0,03
Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/07/2027	1.040.000	USD	870.934	882.086	0,04
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	2.730.000	USD	2.302.987	2.348.569	0,10
QNB Finance Ltd 1.375% 26/01/2026 EMTN	1.800.000	USD	1.589.359	1.504.886	0,06
SA Global Sukuk Ltd 2.694% 17/06/2031	200.000	USD	164.130	159.938	0,01
Sands China Ltd 2.55% 08/03/2027	680.000	USD	540.237	557.524	0,02
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	2.200.000	USD	1.964.342	1.911.739	0,08
Sands China Ltd 4.625% 18/06/2030	2.530.000	USD	2.228.117	2.083.938	0,08
Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 08/04/2044	750.000	USD	860.305	683.687	0,03
Saudi Electricity Sukuk Programme Co 4.632% 11/04/2033	875.000	USD	803.600	778.529	0,03
Vale Overseas Ltd 6.125% 12/06/2033	1.000.000	USD	929.273	934.740	0,04
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	2.000.000	USD	1.654.710	1.701.046	0,07
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1.300.000	USD	1.077.957	1.090.381	0,04
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/05/2025	1.000.000	USD	296.002	54.316	-
Total Illes Caiman			29.454.531	25.714.221	1,05
XILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	1.351.000	USD	1.104.063	945.858	0,04
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/01/2030	500.000	USD	463.387	414.892	0,02
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	1.311.000	USD	1.233.678	1.136.244	0,05
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	335.000	USD	282.480	254.690	0,01
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	2.000.000	USD	1.767.175	1.347.413	0,05
GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	500.000	USD	333.116	312.013	0,01
Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	1.300.000	USD	1.192.263	1.216.632	0,05
Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	1.500.000	USD	1.315.564	1.002.073	0,04
Total Xile			7.691.726	6.629.815	0,27
XINA					
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd 2.875% 28/09/2030	1.500.000	USD	1.325.640	1.280.523	0,05
Total Xina			1.325.640	1.280.523	0,05
COLÒMBIA					
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1.500.000	USD	1.369.119	1.257.711	0,05
Banco GNB Sudameris SA 7.5% 16/04/2031	571.000	USD	387.304	427.590	0,02
Colombia Government International Bond 3.875% 22/03/2026 EMTN	720.000	EUR	694.872	710.057	0,03
Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	580.000	USD	537.321	514.547	0,02
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	1.300.000	USD	1.153.582	716.239	0,03
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	1.145.000	USD	984.502	876.913	0,04
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	2.400.000	USD	2.251.875	2.123.445	0,09
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	789.000	USD	785.481	703.697	0,03
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	400.000	USD	378.043	385.983	0,02
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	3.199.000	USD	2.952.821	3.138.417	0,13
Total Colòmbia			11.494.920	10.854.599	0,46
CONGO					
Congolese International Bond 6% 30/06/2029	640.000	USD	188.393	195.967	0,01
Total Congo			188.393	195.967	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	250.000	USD	198.546	223.320	0,01
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	1.000.000	USD	888.997	906.966	0,04
Total Costa Rica			1.087.543	1.130.286	0,05
CROÀCIA					
Croatia Government International Bond 2.875% 22/04/2032	325.000	EUR	322.225	317.246	0,01
Total Croàcia			322.225	317.246	0,01
REPÚBLICA TXECA					
Allwyn International AS 3.875% 15/02/2027	2.770.000	EUR	2.699.886	2.657.178	0,11
Total República Txeca			2.699.886	2.657.178	0,11
REPÚBLICA DOMINICANA					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 6.75% 30/03/2029	500.000	USD	464.988	447.341	0,02
Dominican Republic International Bond 4.5% 30/01/2030	304.000	USD	247.860	252.752	0,01
Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	151.000	USD	120.550	124.279	0,01
Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	151.000	USD	140.675	137.017	0,01
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	500.000	USD	522.061	473.254	0,02
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028	1.200.000	USD	1.061.439	984.540	0,04
Total República Dominicana			2.557.573	2.419.183	0,11
EQUADOR					
Ecuador Government International Bond 6% 31/07/2030	182.076	USD	179.142	76.406	-
Total Equador			179.142	76.406	-
EGIPTE					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	400.000	USD	268.627	294.667	0,01
Total Egipte			268.627	294.667	0,01
FINLÀNDIA					
Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04/02/2028	440.000	EUR	440.000	397.025	0,02
Huhtamaki Oyj 5.125% 24/11/2028	800.000	EUR	795.704	831.808	0,03
PHM Group Holding Oy 11.42% 19/06/2026	510.000	EUR	512.550	515.483	0,02
PHM Group Holding Oy 4.75% 18/06/2026	1.150.000	EUR	1.150.000	1.039.497	0,04
Total Finlàndia			2.898.254	2.783.813	0,11
FRANÇA					
Accor SA 2.375% 29/11/2028	1.000.000	EUR	881.250	951.570	0,04
Accor SA 2.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.328.250	1.361.654	0,06
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	1.540.000	EUR	1.540.000	1.529.051	0,06
Air France-KLM 1.875% 16/01/2025	1.500.000	EUR	1.444.740	1.459.890	0,06
Air France-KLM 8.125% 31/05/2028 ¹	1.500.000	EUR	1.562.800	1.699.950	0,07
Altice France SA 4% 15/07/2029	590.000	EUR	590.000	455.333	0,02
Altice France SA 4.25% 15/10/2029	1.220.000	EUR	1.220.000	962.983	0,04
Altice France SA 5.5% 15/01/2028	390.000	USD	287.632	289.419	0,01

¹1.300.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
FRANÇA (continuació)					
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	700.000	EUR	726.347	620.501	0,03
Banijay Entertainment SASU 7% 01/05/2029	740.000	EUR	740.000	778.813	0,03
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	560.000	EUR	560.000	557.418	0,02
BNP Paribas SA 6.625% / perpetual	620.000	USD	546.858	558.261	0,02
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	1.063.170	0,04
Burger King France SAS 8.722% 01/11/2026	620.000	EUR	620.000	621.587	0,03
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	1.440.000	EUR	1.440.000	1.318.824	0,05
Crown European Holdings SA 2.625% 30/09/2024	1.000.000	EUR	988.700	985.270	0,04
Crown European Holdings SA 4.75% 15/03/2029	1.560.000	EUR	1.560.000	1.587.456	0,06
Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	730.000	EUR	730.000	756.025	0,03
Electricite de France SA 3% / perpetual	600.000	EUR	548.976	546.006	0,02
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	3.600.000	EUR	3.300.840	3.142.296	0,13
Electricite de France SA 5.375% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.440	1.000.980	0,04
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	500.000	GBP	632.776	526.111	0,02
Electricite de France SA 6% EMTN / perpetual	3.000.000	GBP	3.635.489	3.357.883	0,14
Electricite de France SA 7.5% EMTN / perpetual	2.800.000	EUR	2.834.800	3.051.244	0,12
Elior Group SA 3.75% 15/07/2026	600.000	EUR	600.000	552.372	0,02
Elis SA 4.125% 24/05/2027 EMTN	300.000	EUR	298.341	302.739	0,01
Emeria SASU 7.75% 31/03/2028 ¹	2.200.000	EUR	2.185.800	2.127.422	0,09
Eramet SA 7% 22/05/2028	700.000	EUR	696.423	710.871	0,03
Forvia SE 2.375% 15/06/2029	227.000	EUR	227.000	206.622	0,01
Forvia SE 2.75% 15/02/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.718.928	0,07
Forvia SE 3.125% 15/06/2026	1.000.000	EUR	943.750	978.570	0,04
Forvia SE 3.75% 15/06/2028	1.500.000	EUR	1.469.307	1.465.845	0,06
Forvia SE 7.25% 15/06/2026	1.190.000	EUR	1.190.000	1.260.043	0,05
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1.780.000	EUR	1.791.200	1.759.067	0,07
Iliad Holding SASU 5.125% 15/10/2026	1.210.000	EUR	1.210.000	1.204.240	0,05
Iliad Holding SASU 5.625% 15/10/2028 ²	590.000	EUR	616.840	591.292	0,02
Iliad SA 5.375% 14/06/2027	2.200.000	EUR	2.200.000	2.254.098	0,09
Iliad SA 5.375% 15/02/2029	1.300.000	EUR	1.299.649	1.331.395	0,05
Iqera Group SAS 10.502% 15/02/2027	1.470.000	EUR	1.387.476	1.272.285	0,05
Kapla Holding SAS 7.175% 15/12/2026	400.000	EUR	390.850	398.996	0,02
Kapla Holding SAS 9.465% 15/07/2027	420.000	EUR	403.200	426.838	0,02
La Financiere Atalian SASU 4% 15/05/2024	600.000	EUR	628.149	474.012	0,02
La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/05/2025	1.830.000	EUR	1.761.875	1.339.011	0,05
Loxam SAS 4.5% 15/02/2027 ³	1.030.000	EUR	1.030.000	1.024.902	0,04
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1.000.000	EUR	1.023.490	979.460	0,04
Loxam SAS 6% 15/04/2025	2.260.000	EUR	1.245.711	1.123.813	0,05
Loxam SAS 6.375% 15/05/2028 EMTN	920.000	EUR	920.000	954.537	0,04
Mobilux Finance SAS 4.25% 15/07/2028	1.140.000	EUR	1.140.000	1.026.513	0,04
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual	300.000	EUR	300.000	222.510	0,01
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	300.000	EUR	300.000	318.048	0,01
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	670.000	EUR	670.000	715.151	0,03
Parts Europe SA 6.5% 16/07/2025	2.540.000	EUR	2.569.970	2.538.806	0,10
RCI Banque SA 2.625% 18/02/2030	1.000.000	EUR	965.000	966.940	0,04
Renault SA 1.25% 24/06/2025 EMTN	1.000.000	EUR	941.250	958.430	0,04
Renault SA 2.5% 01/04/2028 EMTN ⁴	1.700.000	EUR	1.700.000	1.629.127	0,07
SNF Group SACA 2.625% 01/02/2029	1.700.000	EUR	1.521.650	1.557.710	0,06
Societe Generale SA 10% / perpetual	2.000.000	USD	1.913.803	1.931.164	0,08
Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	1.630.000	EUR	1.684.661	1.659.275	0,07
Valeo SE 3.25% 22/01/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.298.689	1.297.647	0,05
Veolia Environnement SA 5.993% / perpetual	700.000	EUR	700.000	734.062	0,03
Total França			70.743.982	69.194.436	2,80

¹1.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

²500.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

³900.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

⁴1.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
GABON					
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	700.000	USD	595.983	601.887	0,02
Total Gabon			595.983	601.887	0,02
ALEMANYA					
Aareal Bank AG 10.897% / perpetual	1.600.000	EUR	1.756.960	1.339.584	0,05
Adler Pelzer Holding GmbH 9.5% 01/04/2027	1.280.000	EUR	1.184.000	1.270.426	0,05
APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15/01/2027 ¹	2.000.000	EUR	1.992.980	1.872.960	0,08
Bayer AG 5.375% 25/03/2082	5.500.000	EUR	5.300.484	5.200.140	0,21
Bayer AG 7% 25/09/2083	2.000.000	EUR	1.969.545	2.062.300	0,08
BRANICKS Group AG 2.25% 22/09/2026	3.500.000	EUR	2.280.300	1.094.065	0,04
CECONOMY AG 1.75% 24/06/2026	1.000.000	EUR	994.090	865.190	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/02/2027	300.000	EUR	299.625	289.884	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028	1.240.000	EUR	1.240.000	1.206.074	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 15/05/2030	1.410.000	EUR	1.410.000	1.498.886	0,06
Commerzbank AG 1.375% 29/12/2031 EMTN	1.200.000	EUR	1.194.000	1.072.464	0,04
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	300.000	EUR	298.581	294.483	0,01
Commerzbank AG 5.25% 25/03/2029	400.000	EUR	398.912	419.904	0,02
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.156.716	0,05
Commerzbank AG 7% / perpetual	600.000	USD	531.209	520.769	0,02
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	700.000	EUR	533.400	421.498	0,02
Deutsche Bank AG 6% / perpetual	600.000	USD	549.831	491.309	0,02
Deutsche Lufthansa AG 2% 14/07/2024 EMTN	500.000	EUR	488.750	490.460	0,02
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 11/02/2025	1.000.000	EUR	972.500	979.020	0,04
Deutsche Lufthansa AG 3% 29/05/2026 EMTN	500.000	EUR	482.700	485.470	0,02
Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/07/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.965.980	1.940.800	0,08
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028 EMTN	2.200.000	EUR	2.183.412	2.162.644	0,09
Douglas GmbH 6% 08/04/2026	1.500.000	EUR	1.500.000	1.480.110	0,06
Gruenthal GmbH 4.125% 15/05/2028	2.580.000	EUR	2.608.200	2.542.255	0,10
Gruenthal GmbH 6.75% 15/05/2030	670.000	EUR	670.000	709.691	0,03
Hapag-Lloyd AG 2.5% 15/04/2028	1.220.000	EUR	1.220.000	1.134.685	0,05
Hornbach Baumarkt AG 3.25% 25/10/2026	500.000	EUR	496.160	474.090	0,02
HT Troplast GmbH 9.375% 15/07/2028	2.100.000	EUR	2.100.000	2.125.410	0,09
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	1.400.000	EUR	1.288.795	1.378.020	0,06
IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/05/2027	1.000.000	EUR	1.023.500	977.000	0,04
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	2.300.000	EUR	2.302.564	2.499.755	0,10
Infineon Technologies AG 2.875% EMTN	1.000.000	EUR	955.000	975.460	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 21/08/2026	2.500.000	EUR	2.363.086	2.570.650	0,10
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029 EMTN	870.000	EUR	870.000	817.208	0,03
PCF GmbH 4.75% 15/04/2026	1.000.000	EUR	928.480	724.140	0,03
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15/11/2025	3.000.000	EUR	2.652.240	2.348.550	0,10
PrestigeBidCo GmbH 9.965% 15/07/2027	220.000	EUR	222.750	223.100	0,01
Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/07/2025	3.000.000	EUR	2.998.540	2.976.960	0,12
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	967.140	0,04
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/07/2026	500.000	EUR	437.384	437.643	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/07/2025	800.000	EUR	800.000	780.240	0,03
Tele Columbus AG 3.875% 02/05/2025	1.586.000	EUR	1.534.791	1.011.234	0,04
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	1.500.000	EUR	1.308.825	1.242.689	0,05
TK Elevator Midco GmbH 8.715% 15/07/2027	1.400.000	EUR	1.393.000	1.412.628	0,06
TUI Cruises GmbH 6.5% 15/05/2026	2.600.000	EUR	2.561.475	2.558.556	0,10

¹500.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA (continuació)					
WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	1.200.000	EUR	1.026.000	1.119.948	0,05
WEPA Hygieneprodukte GmbH 6.8% 15/12/2026	730.000	EUR	709.013	725.102	0,03
ZF Finance GmbH 2% 06/05/2027 EMTN	1.200.000	EUR	1.145.250	1.107.888	0,05
ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028 EMTN	1.000.000	EUR	991.540	963.560	0,04
ZF Finance GmbH 5.75% 03/08/2026 EMTN	2.000.000	EUR	2.015.000	2.062.820	0,08
Total Alemanya			68.348.852	65.481.578	2,67
GIBRALTAR					
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	3.200.000	EUR	2.723.110	3.062.400	0,12
Total Gibraltar			2.723.110	3.062.400	0,12
GUATEMALA					
CT Trust 5.125% 03/02/2032	270.000	USD	242.174	211.901	0,01
Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	286.000	USD	256.791	247.695	0,01
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	694.000	USD	605.387	610.983	0,02
Total Guatemala			1.104.352	1.070.579	0,04
HONG KONG					
AIA Group Ltd 5.625% 25/10/2027	880.000	USD	888.880	821.049	0,03
Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036	2.390.000	USD	2.003.022	1.809.338	0,07
Bangkok Bank PCL 3.733% 25/09/2034 EMTN	1.460.000	USD	1.137.328	1.168.119	0,05
Bangkok Bank PCL 5% EMTN / perpetual	1.050.000	USD	954.515	909.255	0,04
Bank of East Asia Ltd 4.875% 22/04/2032 EMTN	943.000	USD	812.192	767.760	0,03
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	2.020.000	USD	1.726.429	1.677.076	0,07
Kasikornbank PCL 5.275% EMTN / perpetual	500.000	USD	462.187	432.436	0,02
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	1.020.000	USD	979.559	939.907	0,04
Total Hong Kong			8.964.112	8.524.940	0,35
HONGRIA					
Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/05/2029	320.000	EUR	318.797	338.800	0,01
Magyar Export-Import Bank Zrt 6.125% 04/12/2027	490.000	USD	443.194	451.205	0,02
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.5% 29/06/2028	590.000	USD	540.479	548.788	0,02
MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	760.000	USD	699.077	717.027	0,03
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 7% 14/05/2025	2.750.000	EUR	2.670.150	1.925.000	0,08
OTP Bank Nyrt 7.5% 25/05/2027 EMTN	400.000	USD	369.669	373.356	0,02
OTP Bank Nyrt 8.75% 15/05/2033 EMTN	600.000	USD	556.205	557.167	0,02
Total Hongria			5.597.571	4.911.343	0,20
ÍNDIA					
Adani Green Energy Ltd 4.375% 08/09/2024	1.500.000	USD	1.334.725	1.311.239	0,05
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032	1.210.000	USD	1.024.955	846.458	0,03
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 5% 02/08/2041	465.000	USD	393.801	308.513	0,01
Adani Transmission Step-One Ltd 4.25% 21/05/2036	500.000	USD	264.490	279.115	0,01
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	1.120.000	USD	1.009.692	990.586	0,04
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	900.000	USD	785.656	740.833	0,03
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	900.000	USD	824.512	781.032	0,03
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	1.000.000	USD	810.615	827.810	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
INDIA (continuació)					
HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetua ¹	1.920.000	USD	1.658.283	1.580.947	0,06
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	635.000	USD	568.701	549.377	0,02
Indian Railway Finance Corp Ltd 2.8% 10/02/2031 EMTN	1.800.000	USD	1.498.604	1.402.375	0,06
NTPC Ltd 2.75% 01/02/2027 EMTN	1.300.000	EUR	1.391.055	1.233.362	0,05
Oil India Ltd 5.375% 17/04/2024	1.000.000	USD	957.120	904.314	0,04
Power Finance Corp Ltd 6.15% 06/12/2028 EMTN	2.200.000	USD	2.160.880	2.074.510	0,08
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	320.000	USD	289.909	284.053	0,01
REC Ltd 5.625% 11/04/2028 EMTN	1.500.000	USD	1.375.589	1.376.961	0,06
Reliance Industries Ltd 3.625% 12/01/2052	745.000	USD	648.048	491.559	0,02
Summit Digital Infrastructure Ltd 2.875% 12/08/2031	1.810.000	USD	1.489.945	1.342.757	0,05
Total Índia			18.486.580	17.325.801	0,68
INDONÈSIA					
Bank Mandiri Persero Tbk PT 2% 19/04/2026 EMTN	1.700.000	USD	1.499.557	1.428.422	0,06
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026 EMTN	1.700.000	USD	1.524.131	1.463.633	0,06
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/01/2025	1.500.000	USD	1.358.860	1.319.441	0,05
Freeport Indonesia PT 5.315% 14/04/2032 EMTN	1.620.000	USD	1.459.299	1.436.420	0,06
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.541% 27/04/2032	1.210.000	USD	910.107	944.209	0,04
Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT 4.75% 15/05/2025	1.000.000	USD	943.026	890.916	0,04
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	1.500.000	USD	1.354.539	1.263.237	0,05
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028	325.000	USD	296.033	294.576	0,01
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	498.000	USD	424.423	445.141	0,02
Total Indonèsia			9.769.975	9.485.995	0,39
IRAQ					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.250.000	USD	558.766	592.932	0,02
Total Iraq			558.766	592.932	0,02
IRLANDA					
AIB Group Plc 6.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	594.462	0,02
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 5.95% 15/04/2030 ¹	1.625.000	USD	1.456.515	-	-
Bank of Ireland Group Plc 6% / perpetual	300.000	EUR	300.000	295.332	0,01
Bank of Ireland Group Plc 7.5% / perpetual	350.000	EUR	350.000	353.966	0,01
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 5.875% 15/10/2024	1.325.000	USD	1.149.595	766.165	0,03
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028	2.500.000	EUR	2.498.620	2.577.150	0,10
GTLK Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026 ¹	1.100.000	USD	1.006.245	-	-
Sovcombank Via SovCom Capital DAC 7.6% / perpetual ¹	1.500.000	USD	1.295.653	-	-
Total Irlanda			8.656.628	4.587.075	0,17
ILLA DE MAN					
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	1.700.000	USD	1.517.742	1.476.083	0,06
Total Illa de Man			1.517.742	1.476.083	0,06
ISRAEL					
Bank Hapoalim BM 3.255% 21/01/2032	2.000.000	USD	1.757.985	1.563.608	0,06
Bank Leumi Le-Israel BM 7.129% 18/07/2033	995.000	USD	902.674	883.164	0,04

¹Ajustat per Mediolanum - valor sancionat.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ISRAEL (continuació)					
Energian Israel Finance Ltd 4.875% 30/03/2026	196.000	USD	166.118	163.140	0,01
Energian Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	1.500.000	USD	1.288.486	1.191.147	0,05
Energian Israel Finance Ltd 5.875% 30/03/2031	375.000	USD	316.007	286.109	0,01
ICL Group Ltd 6.375% 31/05/2038	1.200.000	USD	1.320.207	1.023.636	0,04
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031	2.200.000	USD	1.914.468	1.759.183	0,07
Total Israel			7.665.945	6.869.987	0,28
ITÀLIA					
Cerved Group SpA 6% 15/02/2029	1.640.000	EUR	1.640.000	1.487.923	0,06
Conceria Pasubio SpA 8.393% 30/09/2028	660.000	EUR	660.000	637.870	0,03
DoValue SpA 5% 04/08/2025	2.400.000	EUR	2.330.310	2.338.584	0,10
Enel SpA 1.875% / perpetual	1.000.000	EUR	782.500	790.890	0,03
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 5.875% 30/09/2026	2.250.000	EUR	2.245.906	2.197.215	0,09
FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 5.625% 01/08/2027	1.500.000	EUR	1.378.125	1.390.080	0,06
Guala Closures SpA 3.25% 15/06/2028	1.520.000	EUR	1.520.000	1.423.966	0,06
International Design Group SPA 10% 15/11/2028	1.500.000	EUR	1.500.000	1.552.260	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 3.928% 15/09/2026 EMTN	969.000	EUR	1.090.629	971.238	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	992.851	925.360	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	985.000	989.480	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 6.375% / perpetual	600.000	EUR	600.000	573.180	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	3.500.000	EUR	4.132.500	3.581.935	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 9.125% / perpetual	360.000	EUR	360.000	395.564	0,02
Italmatch Chemicals SpA 9.393% 06/02/2028	2.000.000	EUR	1.936.089	1.984.280	0,08
Itelyum Regeneration Spa 4.625% 01/10/2026	550.000	EUR	550.000	517.490	0,02
Limacorporate SpA 9% 01/02/2028	960.000	EUR	892.800	969.850	0,04
Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	600.000	EUR	600.000	631.704	0,03
Lottomatica SpA 7.928% 15/12/2030	1.040.000	EUR	1.034.800	1.042.714	0,04
Lottomatica SpA 9.75% 30/09/2027	270.000	EUR	270.000	291.770	0,01
Marcolin SpA 6.125% 15/11/2026	2.010.000	EUR	2.010.000	1.913.801	0,08
Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	1.830.000	EUR	1.830.000	1.924.007	0,08
Pro-Gest SpA 3.25% 15/12/2024	2.800.000	EUR	2.298.340	1.540.000	0,06
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	400.000	EUR	400.000	356.588	0,01
Shiba Bidco SpA 4.5% 31/10/2028	1.430.000	EUR	1.430.000	1.336.006	0,05
TeamSystem SpA 3.5% 15/02/2028	460.000	EUR	460.000	424.893	0,02
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026 EMTN	820.000	EUR	820.000	791.325	0,03
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055 EMTN	1.000.000	EUR	1.195.000	911.700	0,04
Telecom Italia SpA 6.875% 15/02/2028	2.180.000	EUR	2.185.325	2.317.427	0,09
Telecom Italia SpA 7.875% 31/07/2028	2.500.000	EUR	2.599.854	2.775.100	0,11
UniCredit SpA 2.731% 15/01/2032	2.000.000	EUR	1.949.240	1.873.500	0,08
UniCredit SpA 7.5% / perpetual	1.000.000	EUR	1.095.000	1.027.900	0,04
Webuild SpA 3.875% 28/07/2026	2.220.000	EUR	2.220.000	2.172.758	0,09
Webuild SpA 5.875% 15/12/2025	2.070.000	EUR	2.088.000	2.102.747	0,09
Webuild SpA 7% 27/09/2028	1.120.000	EUR	1.108.598	1.168.496	0,05
Total Itàlia			49.190.867	47.329.601	1,94
COSTA D'IVORI					
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	641.000	EUR	621.335	573.830	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	999.000	EUR	957.231	892.806	0,04
Total Costa d'Ivori			1.578.566	1.466.636	0,06

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ					
Rakuten Group Inc 10.25% 30/11/2024	1.200.000	USD	1.131.427	1.108.271	0,05
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	1.500.000	EUR	1.491.720	981.900	0,04
SoftBank Group Corp 5% 15/04/2028	4.700.000	EUR	4.807.249	4.628.325	0,19
Total Japó			7.430.396	6.718.496	0,28
JERSEY					
AA Bond Co Ltd 6.5% 31/01/2026	1.000.000	GBP	1.070.023	1.099.653	0,04
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/08/2024	2.300.000	EUR	334.969	340.377	0,01
Avis Budget Finance Plc 7.25% 31/07/2030	1.000.000	EUR	1.005.000	1.066.170	0,04
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	1.860.000	USD	1.345.129	1.290.488	0,05
TVL Finance Plc 10.25% 28/04/2028	840.000	GBP	935.557	1.005.049	0,04
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	1.000.000	USD	822.620	653.048	0,03
Total Jersey			5.513.298	5.454.785	0,21
JORDÀNIA					
Jordan Government International Bond 7.5% 13/01/2029	305.000	USD	274.724	279.087	0,01
Total de Jordània			274.724	279.087	0,01
KAZAKHSTAN					
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/04/2027	790.000	USD	681.935	695.435	0,03
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030 EMTN	1.360.000	USD	1.228.271	1.218.614	0,05
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	1.670.000	USD	1.353.636	1.419.950	0,06
Total Kazakhstan			3.263.842	3.333.999	0,14
KÈNIA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	500.000	USD	440.931	390.210	0,02
Total Kènia			440.931	390.210	0,02
LIBÈRIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	636.000	USD	537.594	565.713	0,02
Total Libèria			537.594	565.713	0,02
LITUÀNIA					
Akropolis Group Uab 2.875% 02/06/2026	2.130.000	EUR	2.117.816	1.913.251	0,08
Total Lituània			2.117.816	1.913.251	0,08
LUXEMBURG					
Agps Bondco Plc 5% 14/01/2029	3.000.000	EUR	2.336.847	958.650	0,04
Albion Financing I SARL / Aggreko Holdings Inc 5.25% 15/10/2026	1.120.000	EUR	1.120.000	1.119.104	0,05
Altice Financing SA 2.25% 15/01/2025	500.000	EUR	482.500	485.055	0,02
Altice France Holding SA 8% 15/05/2027	3.000.000	EUR	3.116.211	1.706.250	0,07
ARD Finance SA 6.5% 30/06/2027	981.864	USD	888.521	414.051	0,02
Aroundtown SA 1% 07/01/2025 EMTN	1.000.000	EUR	834.100	952.450	0,04
B&M European Value Retail SA 8.125% 15/11/2030	620.000	GBP	712.621	759.538	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG (continuació)					
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 30/04/2029	933.000	EUR	948.000	928.335	0,04
Cirsa Finance International Sarl 10.375% 30/11/2027	1.060.000	EUR	1.039.913	1.154.213	0,05
Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	500.000	EUR	498.125	498.850	0,02
Cirsa Finance International Sarl 8.448% 31/07/2028	560.000	EUR	548.800	564.553	0,02
Consolidated Energy Finance SA 5% 15/10/2028	3.000.000	EUR	2.796.000	2.416.260	0,10
ContourGlobal Power Holdings SA 3.125% 01/01/2028	800.000	EUR	800.000	701.880	0,03
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15/10/2026	1.000.000	EUR	964.748	776.750	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 8.5% 15/07/2031	1.000.000	EUR	1.025.000	1.094.200	0,04
Edreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	1.500.000	EUR	1.451.940	1.487.100	0,06
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545% 31/08/2036	1.671.000	USD	1.314.595	1.313.958	0,05
Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31/01/2031	650.000	EUR	650.000	671.730	0,03
Eurofins Scientific SE 6.75% / perpetual	1.490.000	EUR	1.482.520	1.541.420	0,06
Flamingo Lux II SCA 5% 31/03/2029	940.000	EUR	940.000	692.056	0,03
Galapagos SA 0% 15/06/2021	500.000	EUR	50.000	250	-
Galapagos SA 5.375% 15/06/2021	2.200.000	EUR	220.000	1.100	-
Greensaif Pipelines Bidco Sarl - A3LEC4 6.129% 23/02/2038	745.000	USD	682.399	703.489	0,03
Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% 15/09/2024	3.000.000	EUR	1.735.362	1.913.437	0,08
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01/03/2026	330.000	EUR	330.000	272.135	0,01
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01/09/2026	1.500.000	EUR	1.196.483	783.255	0,03
Loarre Investments Sarl 6.5% 15/05/2029	1.280.000	EUR	1.236.544	1.258.995	0,05
LSF9 Balta Issuer SARL 8.75% 31/12/2024	1.520.000	EUR	1.533.156	1.366.133	0,06
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	2.000.000	EUR	2.000.000	1.620.840	0,07
Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/09/2024	1.000.000	EUR	987.000	985.340	0,04
Minerva Luxembourg SA 8.875% 13/09/2033	750.000	USD	700.411	717.648	0,03
Monitech HoldCo 3 SA 8.75% 01/05/2028	610.000	EUR	610.000	620.931	0,03
Mytilineos Financial Partners SA 2.5% 01/12/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.473.585	0,06
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	1.219.000	USD	1.091.683	1.068.800	0,04
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	281.000	USD	268.808	253.972	0,01
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	2.000.000	EUR	2.000.000	1.988.340	0,08
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	3.080.000	EUR	3.080.600	3.086.129	0,13
Rossini Sarl 7.827% 30/10/2025	500.000	EUR	491.750	500.875	0,02
Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/01/2028	200.000	USD	170.925	173.628	0,01
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026 EMTN	500.000	EUR	502.113	489.085	0,02
Signa Development Finance SCS 5.5% 23/07/2026	1.900.000	EUR	1.850.686	161.557	0,01
Stena International SA 3.75% 01/02/2025	1.000.000	EUR	972.500	988.500	0,04
Stena International SA 7.25% 15/02/2028	1.000.000	EUR	1.012.025	1.059.260	0,04
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1.000.000	EUR	932.139	801.594	0,03
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	3.300.000	EUR	3.300.000	3.152.061	0,13
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	739.000	USD	709.576	634.671	0,03
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	753.000	USD	744.317	667.778	0,03
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033 EMTN	4.500.000	EUR	5.886.006	5.232.420	0,21
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.5% 01/03/2028	800.000	EUR	783.600	761.120	0,03
TMS Issuer Sarl 5.78% 23/08/2032	930.000	USD	887.850	876.363	0,04
Trafigura Funding SA 3.875% 02/02/2026 EMTN	1.200.000	EUR	1.200.000	1.142.004	0,05
Unigel Luxembourg SA 8.75% 01/10/2026	200.000	USD	55.750	49.802	-
Vivion Investments Sarl 3% 08/08/2024	500.000	EUR	499.933	468.505	0,02
VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6.95% 17/10/2022 ¹	2.000.000	USD	1.824.449	-	-
Total Luxemburg			64.996.506	55.510.005	2,29
MALÀISIA					
GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	1.370.000	USD	1.134.960	1.055.954	0,04
Total Malàisia			1.134.960	1.055.954	0,04

¹Ajustat per Mediolanum - valor sancionat.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
MALTA					
Nyrstar Holdings Plc 0% 31/07/2026	2.300.000	USD	981.807	826.405	0,03
Total Malta			981.807	826.405	0,03
ILLES MAURICI					
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	1.500.000	USD	1.363.486	1.259.720	0,05
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027	1.000.000	USD	811.769	741.982	0,03
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1.500.000	USD	1.066.396	1.103.196	0,04
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	1.000.000	USD	962.193	911.818	0,04
Total Illes Maurici			4.203.844	4.016.716	0,16
MÈXIC					
Alpek SAB de CV 3.25% 25/02/2031	1.500.000	USD	1.332.008	1.154.361	0,05
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	1.200.000	USD	1.083.456	661.773	0,03
Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1.000.000	USD	874.751	804.852	0,03
Cemex SAB de CV 9.125% / perpetual	600.000	USD	553.523	575.927	0,02
Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029	200.000	USD	175.096	170.029	0,01
Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020	1.647.000	USD	1.340.406	94	-
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026	1.200.000	USD	1.032.851	971.667	0,04
Fermaca Enterprises S de RL de CV 6.375% 30/03/2038	1.500.000	USD	1.155.351	981.324	0,04
Mexico City Airport Trust 3.875% 30/04/2028	800.000	USD	725.425	678.173	0,03
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	800.000	USD	584.870	621.591	0,03
Mexico City Airport Trust - REGS 5.5% 31/07/2047	2.587.000	USD	2.074.591	2.012.129	0,08
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	1.000.000	EUR	1.000.000	885.090	0,04
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1.900.000	USD	1.557.677	1.417.952	0,06
Orbia Advance Corp SAB de CV 2.875% 11/05/2031	1.800.000	USD	1.289.083	1.338.712	0,05
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	111.000	USD	101.380	100.271	-
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN	1.920.000	EUR	1.542.975	1.611.110	0,07
Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026 EMTN	410.000	EUR	416.150	376.806	0,02
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	888.000	EUR	743.700	728.151	0,03
Petroleos Mexicanos 4.875% 21/02/2028 EMTN	100.000	EUR	81.750	86.977	-
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	391.000	USD	319.177	305.763	0,01
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	86.000	USD	47.669	49.361	-
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	1.000.000	USD	827.075	840.999	0,03
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	2.000.000	USD	1.430.074	1.494.193	0,06
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.518.000	USD	1.003.590	899.449	0,04
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	1.032.000	USD	868.014	902.226	0,04
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	33.000	USD	18.756	19.531	-
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	390.000	USD	255.848	250.639	0,01
Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	230.000	USD	208.357	200.507	0,01
Sitios Latinoamerica SAB de CV 5.375% 04/04/2032	1.700.000	USD	1.433.285	1.420.727	0,06
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028	1.700.000	USD	1.324.523	636.109	0,03
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020	2.092.000	USD	952.158	1.894	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022	3.748.000	USD	1.437.833	8.143	-
Total Mèxic			27.791.402	22.206.530	0,92
MONGÒLIA					
Mongolia Government International Bond 7.875% 05/06/2029	200.000	USD	180.342	185.432	0,01
Total Mongòlia			180.342	185.432	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
MARROC					
Morocco Government International Bond 1.5% 27/11/2031	165.000	EUR	156.915	131.276	0,01
Morocco Government International Bond 2% 30/09/2030	665.000	EUR	675.177	570.883	0,02
Morocco Government International Bond 5.95% 08/03/2028	530.000	USD	490.963	491.372	0,02
Morocco Government International Bond 6.5% 08/09/2033	595.000	USD	553.300	567.632	0,02
OCP SA 3.75% 23/06/2031	2.200.000	USD	1.867.337	1.709.513	0,07
Total Marroc			3.743.692	3.470.676	0,14
PAÏSOS BAIXOS					
ASR Nederland NV 4.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.047.790	889.250	0,04
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	1.400.000	EUR	1.395.775	1.456.140	0,06
Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 31/01/2030	1.730.000	USD	1.351.991	1.201.924	0,05
Braskem Netherlands Finance BV 7.25% 13/02/2033	880.000	USD	780.477	661.508	0,03
Braskem Netherlands Finance BV 8.5% 12/01/2031	480.000	USD	442.501	402.928	0,02
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026	1.140.000	USD	1.031.968	994.828	0,04
Constellium SE 4.25% 15/02/2026	1.000.000	EUR	1.016.250	992.440	0,04
Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	1.000.000	EUR	983.500	982.700	0,04
Dufry One BV 3.625% 15/04/2026	1.500.000	CHF	1.359.073	1.598.401	0,07
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	500.000	USD	466.568	465.695	0,02
Embraer Netherlands Finance BV 7% 28/07/2030	580.000	USD	521.577	548.959	0,02
House of HR Group BV 9% 03/11/2029	940.000	EUR	872.564	972.270	0,04
ING Groep NV 3.875% / perpetual	910.000	USD	768.224	661.479	0,03
ING Groep NV 5.75% / perpetual	1.250.000	USD	1.140.251	1.053.343	0,04
ING Groep NV 7.5% / perpetual	500.000	USD	467.617	451.356	0,02
Kongsberg Actuation Systems BV 5% 15/07/2025	3.500.000	EUR	2.484.520	2.488.640	0,10
Koninklijke KPN NV 2% / perpetual	1.200.000	EUR	1.192.668	1.163.076	0,05
Koninklijke KPN NV 6% / perpetual	270.000	EUR	267.732	278.351	0,01
Maxeda DIY Holding BV 5.875% 01/10/2026	1.500.000	EUR	1.423.005	1.124.310	0,05
MEGlobal BV 2.625% 28/04/2028 EMTN	3.300.000	USD	2.846.398	2.685.647	0,11
Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037	1.470.000	USD	1.263.146	1.152.685	0,05
New World Resources NV 4% 07/10/2020	592.891	EUR	304.708	2.964	-
New World Resources NV 8% 07/04/2020	1.031.063	EUR	849.320	1.083	-
NGD Holdings BV 6.75% 31/12/2026	73	USD	56	46	-
NN Group NV 4.625% 13/01/2048 EMTN	538.000	EUR	630.410	538.823	0,02
Nobian Finance BV 3.625% 15/07/2026	1.070.000	EUR	1.070.000	1.025.488	0,04
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	880.000	GBP	978.027	1.016.136	0,04
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027 EMTN	780.000	EUR	774.010	755.531	0,03
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	2.780.000	USD	2.340.266	2.194.128	0,09
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	675.000	USD	595.212	525.445	0,02
Q-Park Holding I BV 2% 01/03/2027	500.000	EUR	500.000	461.100	0,02
Repsol International Finance BV 4.247% / perpetual	400.000	EUR	400.000	389.592	0,02
Repsol International Finance BV 4.5% 25/03/2075	2.000.000	EUR	2.220.000	1.990.520	0,08
Saipem Finance International BV 3.375% 15/07/2026 EMTN	1.290.000	EUR	1.290.000	1.248.127	0,05
Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/03/2028	1.000.000	USD	979.898	884.316	0,04
Telefonica Europe BV 2.88% / perpetual	1.600.000	EUR	1.600.000	1.451.296	0,06
Telefonica Europe BV 4.375% / perpetual	2.700.000	EUR	2.760.930	2.677.266	0,11
Telefonica Europe BV 6.135% / perpetual	500.000	EUR	500.000	513.305	0,02
Telefonica Europe BV 7.125% / perpetual	600.000	EUR	600.000	646.212	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	500.000	EUR	351.425	424.895	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/03/2027	2.500.000	EUR	2.131.819	2.268.825	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	2.500.000	EUR	2.500.000	2.340.450	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	2.000.000	EUR	1.987.223	1.994.980	0,08

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS (continuació)					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	820.000	EUR	820.000	827.052	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	830.000	EUR	830.000	936.970	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	2.000.000	USD	1.678.816	1.674.576	0,07
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	278.000	EUR	232.478	236.985	0,01
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1.255.000	USD	1.126.376	1.113.861	0,05
United Group BV 3.125% 15/02/2026	1.640.000	EUR	1.640.000	1.569.234	0,06
United Group BV 4% 15/11/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.695.708	0,07
United Group BV 5.25% 01/02/2030	850.000	EUR	850.000	801.151	0,03
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	1.500.000	USD	1.127.848	990.531	0,04
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	915.280	0,04
Volkswagen International Finance NV 4.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.354.626	0,06
VZ Secured Financing BV 3.5% 15/01/2032	2.210.000	EUR	2.210.000	1.946.612	0,08
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	1.360.000	EUR	1.360.000	1.189.946	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV 3% / perpetual	3.000.000	EUR	2.331.500	2.610.810	0,11
Wp/ap Telecom Holdings III BV 5.5% 15/01/2030	1.080.000	EUR	1.080.000	983.124	0,04
ZF Europe Finance BV 2% 23/02/2026	500.000	EUR	459.000	476.135	0,02
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	500.000	EUR	471.250	459.445	0,02
ZF Europe Finance BV 6.125% 13/03/2029 EMTN	1.300.000	EUR	1.293.214	1.380.054	0,06
Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/02/2030	1.840.000	EUR	1.679.700	1.548.599	0,06
Total Països Baixos			71.877.081	68.287.157	2,83
NIGÈRIA					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	880.000	USD	716.617	726.130	0,03
Total Nigèria			716.617	726.130	0,03
NORUEGA					
Adevinta ASA 3% 15/11/2027	203.000	EUR	203.000	201.374	0,01
Total Noruega			203.000	201.374	0,01
OMAN					
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026 EMTN	1.000.000	USD	912.330	885.484	0,04
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	340.000	USD	289.249	303.656	0,01
Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	500.000	USD	436.636	460.395	0,02
Total Oman			1.638.215	1.649.535	0,07
PAKISTAN					
Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	200.000	USD	110.659	122.868	0,01
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	400.000	USD	136.898	219.715	0,01
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	813.000	USD	744.570	695.538	0,03
Total Pakistan			992.127	1.038.121	0,05
PANAMÀ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 4% 11/08/2041	1.086.000	USD	983.421	741.044	0,03
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	535.000	USD	476.835	363.571	0,01
Carnival Corp - A285P2 7.625% 01/03/2026	422.000	USD	355.998	387.141	0,02
Carnival Corp - A285P3 7.625% 01/03/2026	1.600.000	EUR	1.560.703	1.622.464	0,07
Carnival Corp 10.5% 01/06/2030	4.495.000	USD	4.324.871	4.419.232	0,18
Total Panamà			7.701.828	7.533.452	0,31

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PERÚ					
Banco de Credito del Peru S.A. 3.25% 30/09/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.297.319	1.236.921	0,05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.25% 04/10/2026	150.000	USD	129.327	126.794	0,01
Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/07/2025	300.000	USD	269.069	267.962	0,01
Corp Financiera de Desarrollo SA 5.25% 15/07/2029	350.000	USD	311.104	312.619	0,01
Kallpa Generacion SA 4.875% 24/05/2026	1.500.000	USD	1.405.606	1.328.471	0,05
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	300.000	USD	233.010	237.510	0,01
Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% 30/04/2028	1.500.000	USD	1.398.370	1.327.439	0,05
Volcan Cia Minera SAA 4.375% 11/02/2026	200.000	USD	163.396	109.492	-
Total Perú			5.207.201	4.947.208	0,19
FILIPINES					
Globe Telecom Inc 2.5% 23/07/2030	700.000	USD	576.715	513.418	0,02
Globe Telecom Inc 3% 23/07/2035	490.000	USD	426.466	329.304	0,01
Rizal Commercial Banking Corp 6.5% / perpetual	1.000.000	USD	914.115	852.677	0,03
San Miguel Corp 5.5% EMTN / perpetual	680.000	USD	550.399	572.649	0,02
Total Filipines			2.467.695	2.268.048	0,08
POLÒNIA					
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033 EMTN	580.000	USD	536.078	531.832	0,02
Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2032	435.000	USD	427.602	424.911	0,02
Total Polònia			963.680	956.743	0,04
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA 5.943% 23/04/2083 EMTN	2.000.000	EUR	1.995.794	2.071.140	0,08
Novo Banco SA 9.875% 01/12/2033	1.200.000	EUR	1.200.000	1.325.676	0,05
Total Portugal			3.195.794	3.396.816	0,13
QATAR					
Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	600.000	USD	593.580	529.569	0,02
QatarEnergy 3.125% 12/07/2041	1.950.000	USD	1.689.396	1.351.858	0,06
Total Qatar			2.282.976	1.881.427	0,08
ROMANIA					
RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028	900.000	EUR	900.000	799.821	0,03
Romanian Government International Bond 5% 27/09/2026 EMTN	1.180.000	EUR	1.193.834	1.208.875	0,05
Romanian Government International Bond 6.625% 17/02/2028	1.558.000	USD	1.490.349	1.457.297	0,06
Romanian Government International Bond 7.125% 17/01/2033	530.000	USD	500.461	517.372	0,02
Romanian Government International Bond 7.625% 17/01/2053	288.000	USD	272.307	291.209	0,01
Total Romania			4.356.951	4.274.574	0,17
ARÀBIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 2.25% 24/11/2030	2.180.000	USD	1.882.996	1.687.263	0,07
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	3.500.000	USD	3.475.490	2.819.232	0,11
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	1.100.000	USD	1.062.373	994.566	0,04
Total Aràbia Saudita			6.420.859	5.501.061	0,22

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SÈRBIA					
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	2.350.000	USD	1.885.366	1.699.833	0,07
Serbia International Bond 6.25% 26/05/2028	820.000	USD	747.683	758.054	0,03
Total Sèrbia			2.633.049	2.457.887	0,10
SINGAPUR					
GLP Pte Ltd 3.875% 04/06/2025 EMTN	675.000	USD	420.189	400.368	0,02
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.353.426	1.292.513	0,05
Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026	1.000.000	USD	872.543	704.223	0,03
TML Holdings Pte Ltd 4.35% 09/06/2026	400.000	USD	333.107	343.656	0,01
TML Holdings Pte Ltd 5.5% 03/06/2024	1.000.000	USD	923.349	896.791	0,04
Trafigura Group Pte Ltd 7.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.122.500	2.012.500	0,08
United Overseas Bank Ltd 1.75% 16/03/2031 EMTN	800.000	USD	717.026	667.484	0,03
Total Singapur			6.742.140	6.317.535	0,26
SUD-ÀFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	330.000	USD	285.959	298.483	0,01
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	895.000	USD	797.964	819.261	0,03
Transnet SOC Ltd 8.25% 06/02/2028	600.000	USD	558.171	545.630	0,02
Total Sud-Àfrica			1.642.094	1.663.374	0,06
COREA DEL SUD					
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	220.000	USD	206.628	206.527	0,01
Kookmin Bank 2.5% 04/11/2030 EMTN	1.000.000	USD	875.266	749.178	0,03
Mirae Asset Securities Co Ltd 6.875% 26/07/2026	1.400.000	USD	1.248.479	1.291.323	0,05
POSCO 4.5% 04/08/2027	630.000	USD	600.043	559.463	0,02
POSCO 5.75% 17/01/2028	235.000	USD	217.701	217.845	0,01
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	205.000	USD	186.674	185.637	0,01
SK Hynix Inc 6.5% 17/01/2033	590.000	USD	559.219	562.301	0,02
Total Corea del Sud			3.894.010	3.772.274	0,15
ESPANYA					
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19H 1.5% 26/10/2024 ¹	357.478	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19M 1.5% 26/10/2024 ¹	357.478	USD	445.490	-	-
AI Candelaria Spain SA - A3KQ4Y - 5.75% 15/06/2033	1.063.000	USD	852.621	743.547	0,03
AI Candelaria Spain SA - A3KTV6 - 5.75% 15/06/2033	700.000	USD	515.326	488.755	0,02
AI Candelaria Spain SA 7.5% 15/12/2028	500.000	USD	356.688	353.593	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% / perpetual	1.000.000	USD	930.579	963.328	0,04
Banco de Sabadell SA 5.375% 08/09/2026 EMTN	800.000	EUR	798.312	815.216	0,03
Banco de Sabadell SA 5.5% 08/09/2029 EMTN	1.200.000	EUR	1.222.062	1.246.308	0,05
Banco de Sabadell SA 9.375% / perpetual	2.800.000	EUR	2.875.800	2.986.928	0,12
Bankinter SA 1.25% 23/12/2032	900.000	EUR	898.173	800.649	0,03
Bankinter SA 6.25% / perpetual	1.800.000	EUR	1.800.000	1.790.910	0,07
Bankinter SA 7.375% / perpetual	600.000	EUR	600.000	607.218	0,02
CaixaBank SA 2.25% 17/04/2030 EMTN	1.000.000	EUR	983.362	964.600	0,04
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	800.000	EUR	902.080	797.896	0,03
CaixaBank SA 8.25% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	1.055.700	0,04
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	4.200.000	EUR	3.461.532	3.570.378	0,15
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030 EMTN	2.000.000	EUR	1.609.600	1.747.380	0,07

¹ Declarat en fallida. Fa temps que no hi ha ofertes per als bons.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESPANYA (continuació)					
Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	1.000.000	EUR	855.700	909.950	0,04
Cellnex Telecom SA 2.375% 16/01/2024 EMTN	1.000.000	EUR	991.680	998.400	0,04
Cellnex Telecom SA 2.875% 18/04/2025 EMTN	2.000.000	EUR	1.959.300	1.978.900	0,08
Green Bidco SA 10.25% 15/07/2028	1.540.000	EUR	1.540.000	1.348.085	0,05
Grifols SA 3.2% 01/05/2025	1.000.000	EUR	1.012.406	976.750	0,04
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	2.424.000	USD	2.083.839	1.997.592	0,08
Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30/04/2026	1.500.000	EUR	1.317.308	1.317.360	0,05
International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/03/2025	1.000.000	EUR	894.900	979.080	0,04
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	2.500.000	EUR	2.418.280	2.420.250	0,10
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027	1.500.000	EUR	1.381.498	1.459.860	0,06
NH Hotel Group SA 4% 02/07/2026	1.500.000	EUR	1.440.125	1.483.035	0,06
Tendam Brands SAU 11.448% 31/03/2028	1.250.000	EUR	426.250	464.168	0,02
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	1.500.000	EUR	1.524.750	1.432.620	0,06
Total Espanya			37.097.661	36.698.456	1,47
SUÈCIA					
Intrum AB 3% 15/09/2027	2.820.000	EUR	2.820.000	2.130.482	0,09
Intrum AB 3.5% 15/07/2026 EMTN	460.000	EUR	460.000	389.275	0,02
Intrum AB 4.875% 15/08/2025 ¹	1.000.000	EUR	1.000.889	931.280	0,04
Intrum AB 9.25% 15/03/2028	690.000	EUR	669.438	627.169	0,03
Preem Holdings AB 12% 30/06/2027	1.500.000	EUR	1.432.654	1.443.573	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5.125% / perpetual	1.400.000	USD	1.259.503	1.215.167	0,05
Swedbank AB 7.625% / perpetual	400.000	USD	374.777	351.080	0,01
Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026	1.400.000	EUR	1.318.850	1.372.070	0,06
Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	1.000.000	EUR	1.067.500	1.073.590	0,04
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	960.000	EUR	960.000	915.994	0,04
Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028 EMTN ²	1.120.000	EUR	1.112.754	1.126.507	0,05
Total Suècia			12.476.365	11.576.187	0,49
TAILÀNDIA					
Export Import Bank of Thailand 3.902% 02/06/2027 EMTN	375.000	USD	349.895	329.045	0,01
GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/03/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.337.336	1.135.269	0,05
GC Treasury Center Co Ltd 4.4% 30/03/2032 EMTN	320.000	USD	278.035	263.581	0,01
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/06/2027 EMTN	1.500.000	USD	1.359.428	1.259.082	0,05
Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/06/2050 EMTN	1.500.000	USD	1.268.063	951.994	0,04
TMBThanachart Bank PCL 4.9% EMTN / perpetual	200.000	USD	181.579	176.525	0,01
Total Tailàndia			4.774.336	4.115.496	0,17
TURQUIA					
Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN	1.000.000	USD	849.914	892.265	0,04
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.375% 29/06/2028	1.500.000	USD	1.104.282	1.150.287	0,05
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	1.000.000	USD	775.380	822.369	0,03
Coca-Cola Icecek AS 4.5% 20/01/2029	500.000	USD	408.111	414.099	0,02
KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025	474.000	USD	432.956	426.328	0,02
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 9.5% 10/07/2036	200.000	USD	158.830	163.583	0,01
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 8.25% 15/11/2028	1.500.000	USD	1.388.546	1.415.593	0,06
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07/12/2028	1.000.000	USD	916.506	924.610	0,04

¹950.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

²1.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TURQUIA (continuació)					
Turkcell İletisim Hizmetleri AS 5.75% 15/10/2025	1.000.000	USD	865.498	887.277	0,04
Türkiye Garanti Bankası AS 7.177% 24/05/2027	250.000	USD	218.226	222.989	0,01
Türkiye İhracat Kredi Bankası AS 9% 28/01/2027 EMTN	1.080.000	USD	1.014.746	1.017.448	0,04
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS 9.375% 19/10/2028 EMTN	1.100.000	USD	1.021.454	1.067.946	0,04
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 6.95% 14/03/2026	1.000.000	USD	928.209	899.606	0,04
Total Turquia			10.082.658	10.304.400	0,44
UCRAÏNA					
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2028	760.000	EUR	764.900	179.216	0,01
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	2.350.000	USD	593.249	586.091	0,02
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	645.000	USD	565.168	157.161	0,01
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2030	400.000	USD	388.929	102.548	-
Total Ucraïna			2.312.246	1.025.016	0,04
EMIRATS ÀRABS UNITS					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	800.000	USD	716.929	686.263	0,03
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	200.000	USD	205.428	165.618	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 2% 29/04/2028	230.000	USD	198.455	187.608	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.375% 24/01/2029	615.000	USD	559.951	552.796	0,02
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.696% 24/04/2033	210.000	USD	192.378	192.134	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 6.5% 27/10/2036	215.000	USD	273.084	228.179	0,01
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	330.000	USD	267.292	253.849	0,01
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN	1.250.000	USD	1.363.403	1.246.741	0,05
Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043 EMTN	1.250.000	USD	1.154.094	1.071.459	0,04
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	465.000	USD	412.088	279.812	0,01
Finance Department Government of Sharjah 6.5% 23/11/2032	570.000	USD	537.845	540.572	0,02
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29/10/2026	250.000	USD	212.006	200.333	0,01
Mashreqbank PSC 7.875% 24/02/2033	430.000	USD	415.043	403.830	0,02
MDGH GMTN RSC Ltd 3.375% 28/03/2032 EMTN	335.000	USD	300.689	276.579	0,01
MDGH GMTN RSC Ltd 5.084% 22/05/2053 EMTN	200.000	USD	183.184	177.240	0,01
National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	465.000	USD	392.923	375.081	0,02
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	1.500.000	USD	1.364.957	1.301.801	0,05
Ruwais Power Co PJSC 6% 31/08/2036	310.000	USD	355.648	279.717	0,01
Total Emirats Àrabs Units			9.105.397	8.419.612	0,35
REGNE UNIT					
Barclays Plc 1.125% 22/03/2031 EMTN	470.000	EUR	468.162	432.973	0,02
Barclays Plc 7.125% / perpetual	800.000	GBP	811.214	897.134	0,04
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/02/2026	380.000	GBP	433.708	405.857	0,02
Bellis Acquisition Co Plc 4.5% 16/02/2026	920.000	GBP	1.089.730	1.000.681	0,04
British American Tobacco Plc 3% / perpetual	1.000.000	EUR	973.750	891.330	0,04
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	2.000.000	EUR	1.664.450	1.686.200	0,07
Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/07/2027	1.140.000	GBP	1.331.384	1.073.368	0,04
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	1.000.000	EUR	978.610	964.430	0,04
Drax Finco Plc 6.625% 01/11/2025	1.000.000	USD	832.584	894.808	0,04
DTEK Energy BV 7% 31/12/2027	187	USD	103	92	-
Iceland Bondco Plc 9.502% 15/12/2027	1.360.000	EUR	1.319.200	1.356.654	0,06
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	1.000.000	EUR	999.000	969.340	0,04
INEOS Finance Plc 6.625% 15/05/2028 ¹	500.000	EUR	493.863	511.555	0,02

¹400.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT (continuació)					
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15/03/2029 ¹	900.000	EUR	900.000	946.872	0,04
International Game Technology Plc 3.5% 15/06/2026	1.300.000	EUR	1.304.400	1.288.183	0,05
International Game Technology Plc 6.25% 15/01/2027	1.844.000	USD	1.685.724	1.692.844	0,07
Ithaca Energy North Sea Plc 9% 15/07/2026	1.600.000	USD	1.491.630	1.422.496	0,06
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/01/2026	1.500.000	EUR	1.451.784	1.499.415	0,06
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	230.000	EUR	230.000	224.268	0,01
Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/11/2024	1.200.000	EUR	1.179.600	1.208.280	0,05
Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026	1.000.000	EUR	1.011.604	1.065.260	0,04
Lloyds Banking Group Plc 5.125% / perpetual	530.000	GBP	618.097	592.394	0,02
Lloyds Banking Group Plc 7.5%	963.000	USD	847.458	863.087	0,04
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	204.000	USD	176.539	180.953	0,01
Lloyds Banking Group Plc 7.953% 15/11/2033	435.000	USD	435.022	449.893	0,02
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	2.000.000	GBP	2.333.940	2.343.167	0,10
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	1.500.000	USD	1.266.762	1.094.736	0,04
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2026	845.000	EUR	867.452	388.818	0,02
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.65% 19/07/2025	200.000	USD	168.851	115.907	-
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	980.000	GBP	1.145.677	944.049	0,04
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% 24/06/2028	1.460.000	EUR	1.460.000	1.365.436	0,06
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1.140.000	GBP	1.326.303	1.128.307	0,05
PEU Fin Plc 7.25% 01/07/2028	900.000	EUR	900.000	922.257	0,04
Pinnacle Bidco Plc 8.25% 11/10/2028	1.130.000	EUR	1.130.000	1.172.997	0,05
Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	790.000	GBP	917.848	846.809	0,03
Saga Plc 3.375% 12/05/2024	428.000	GBP	484.568	464.702	0,02
SIG Plc 5.25% 30/11/2026	2.300.000	EUR	1.934.990	2.068.942	0,08
Standard Chartered Plc 6% / perpetual	1.210.000	USD	1.078.105	1.078.884	0,04
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 9.752% 31/07/2025	500.000	EUR	465.000	486.570	0,02
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	500.000	EUR	481.250	492.030	0,02
TI Automotive Finance Plc 3.75% 15/04/2029	800.000	EUR	803.062	730.312	0,03
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	1.738.000	USD	1.526.255	1.398.251	0,06
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	200.000	USD	183.478	160.158	0,01
Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/03/2025	300.000	USD	202.648	202.457	0,01
Very Group Funding Plc 6.5% 01/08/2026 ²	800.000	GBP	940.311	795.746	0,03
Victoria Plc 3.625% 24/08/2026	1.400.000	EUR	1.262.270	1.118.250	0,05
Victoria Plc 3.75% 15/03/2028	400.000	EUR	400.000	274.500	0,01
Virgin Media Secured Finance Plc 4.125% 15/08/2030	1.190.000	GBP	1.329.704	1.174.031	0,05
Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030	3.500.000	GBP	3.598.346	3.525.858	0,14
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	3.364.000	USD	3.055.331	2.923.740	0,12
Vmed O2 UK Financing I Plc 3.25% 31/01/2031	610.000	EUR	610.000	559.620	0,02
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.5% 15/07/2031	1.230.000	GBP	1.438.601	1.221.756	0,05
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	500.000	EUR	488.700	446.060	0,02
Vodafone Group Plc 4.875% 03/10/2078	1.000.000	GBP	1.207.530	1.120.748	0,05
Vodafone Group Plc 6.25% 03/10/2078	739.000	USD	722.565	664.869	0,03
Vodafone Group Plc 6.5% 30/08/2084 EMTN	1.000.000	EUR	1.046.000	1.067.750	0,04
Vodafone Group Plc 8% 30/08/2086 EMTN	500.000	GBP	581.103	615.162	0,03
WE Soda Investments Holding Plc 9.5% 06/10/2028	800.000	USD	754.263	749.537	0,03
Total Regne Unit			58.838.529	56.180.783	2,33

ESTATS UNITS D'AMÈRICA

Ally Financial Inc 6.992% 13/06/2029	1.266.000	USD	1.174.966	1.179.724	0,05
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1.220.000	EUR	1.220.000	1.192.269	0,05
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.375% 01/03/2029	2.537.000	USD	2.165.844	2.107.594	0,09

¹800.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

²700.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	2.910.000	USD	2.406.372	2.248.312	0,09
Ball Corp 3.125% 15/09/2031	9.155.000	USD	6.945.798	7.099.404	0,29
Ball Corp 6% 15/06/2029	855.000	USD	776.285	787.538	0,03
Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1.559.000	USD	1.522.723	1.462.057	0,06
Bath & Body Works Inc 5.25% 01/02/2028	560.000	USD	502.126	501.301	0,02
Bath & Body Works Inc 6.75% 01/07/2036	1.887.000	USD	1.806.411	1.709.566	0,07
Bath & Body Works Inc 6.875% 01/11/2035	895.000	USD	785.417	817.098	0,03
Bath & Body Works Inc 7.5% 15/06/2029	841.000	USD	781.469	792.222	0,03
Bath & Body Works Inc 7.6% 15/07/2037	1.190.000	USD	1.107.386	1.067.827	0,04
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	1.500.000	USD	1.424.851	1.266.225	0,05
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	1.000.000	EUR	1.000.000	878.410	0,04
BOC Aviation USA Corp 1.625% 29/04/2024 EMTN	3.800.000	USD	3.371.063	3.396.281	0,14
Calpine Corp 3.75% 01/03/2031	1.227.000	USD	1.014.023	968.549	0,04
Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 01/03/2028	700.000	EUR	652.393	607.565	0,02
Centene Corp 2.625% 01/08/2031	1.520.000	USD	1.204.389	1.142.797	0,05
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.7% 01/04/2051	1.470.000	USD	974.447	865.313	0,03
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.9% 01/06/2052	1.190.000	USD	821.905	724.363	0,03
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.95% 30/06/2062	1.830.000	USD	1.168.875	1.047.274	0,04
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.4% 01/12/2061	430.000	USD	298.866	268.833	0,01
Chemours Co 4% 15/05/2026	3.000.000	EUR	2.956.620	2.949.420	0,12
Citigroup Inc 4% / perpetual	713.000	USD	569.279	594.269	0,02
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	1.200.000	EUR	1.200.000	1.195.380	0,05
Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/02/2029	1.477.000	USD	1.224.622	1.205.320	0,05
Deutsche Bank AG 3.729% 14/01/2032	694.000	USD	571.170	526.250	0,02
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	1.161.000	USD	1.085.396	1.079.568	0,04
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	1.710.000	USD	1.387.144	1.458.063	0,06
Encompass Health Corp 5.75% 15/09/2025	1.500.000	USD	1.384.583	1.352.302	0,06
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	860.000	EUR	850.445	855.580	0,03
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	5.155.000	USD	4.761.855	4.549.971	0,19
EnLink Midstream Partners LP 5.6% 01/04/2044	3.385.000	USD	2.636.343	2.679.563	0,11
Ford Motor Co 6.1% 19/08/2032	302.000	USD	296.675	275.145	0,01
Ford Motor Co 9.625% 22/04/2030	1.500.000	USD	1.666.315	1.596.669	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19/07/2024 EMTN	500.000	EUR	485.625	492.710	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/08/2026	535.000	USD	451.915	448.264	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 10/02/2029	80.000	USD	62.738	63.383	-
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024 EMTN	200.000	EUR	195.500	199.396	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025 EMTN	2.000.000	EUR	1.940.000	1.972.860	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	912.000	USD	768.365	788.878	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	1.940.000	USD	1.630.359	1.569.738	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	1.413.000	USD	1.041.413	1.242.414	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	669.000	USD	608.020	590.306	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/06/2025	1.785.000	USD	1.614.057	1.595.278	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	1.080.000	EUR	1.080.000	1.165.450	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 6.8% 12/05/2028	3.070.000	USD	2.828.912	2.898.387	0,12
Ford Motor Credit Co LLC 6.86% 05/06/2026 EMTN	2.030.000	GBP	2.302.744	2.417.250	0,10
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06/03/2026	1.245.000	USD	1.177.982	1.152.638	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	1.049.000	USD	1.062.733	999.876	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06/03/2030	1.226.000	USD	1.160.051	1.189.064	0,05
Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01/03/2028	518.000	USD	479.963	449.541	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01/08/2028	954.000	USD	838.839	829.898	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/01/2027	1.670.000	USD	1.445.716	1.533.077	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co 4.875% 15/03/2027	710.000	USD	602.981	621.431	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 15/07/2029	1.465.000	USD	1.218.810	1.247.541	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 31/05/2026	888.000	USD	751.441	789.678	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 9.5% 31/05/2025	1.056.000	USD	975.724	970.365	0,04
Graphic Packaging International LLC 2.625% 01/02/2029	560.000	EUR	560.000	518.129	0,02
Graphic Packaging International LLC 4.125% 15/08/2024	1.189.000	USD	1.098.234	1.062.668	0,04
HCA Inc 3.5% 01/09/2030	704.000	USD	644.954	577.138	0,02
HCA Inc 5.375% 01/02/2025	1.075.000	USD	984.666	972.108	0,04
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	489.000	USD	431.168	456.189	0,02
HCA Inc 5.875% 15/02/2026	1.989.000	USD	1.785.104	1.816.487	0,07
Hyundai Capital America 2% 15/06/2028 EMTN	1.400.000	USD	1.178.122	1.105.565	0,04
Hyundai Capital America 5.8% 01/04/2030	1.000.000	USD	927.431	928.892	0,04
ILFC E-Capital Trust I 7.18623% 21/12/2065	4.467.000	USD	2.784.253	2.991.169	0,12
ILFC E-Capital Trust II 7.43623% 21/12/2065	1.836.000	USD	1.459.502	1.275.635	0,05
IQVIA Inc 2.25% 15/01/2028	300.000	EUR	262.500	281.490	0,01
IQVIA Inc 2.25% 15/03/2029	2.000.000	EUR	1.872.200	1.827.680	0,07
IQVIA Inc 2.875% 15/06/2028	300.000	EUR	269.895	285.648	0,01
JPMorgan Chase & Co 4.6% / perpetual	1.624.000	USD	1.397.149	1.413.842	0,06
Kinder Morgan Inc 7.75% 15/01/2032	702.000	USD	614.462	724.980	0,03
Kinder Morgan Inc 8.05% 15/10/2030	219.000	USD	166.330	231.573	0,01
Kraft Heinz Foods Co 5% 04/06/2042	317.000	USD	299.776	275.711	0,01
Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/01/2039	373.000	USD	411.606	389.107	0,02
Kronos International Inc 3.75% 15/09/2025	1.500.000	EUR	1.365.000	1.432.875	0,06
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	1.500.000	USD	1.240.136	1.156.737	0,05
Meritage Homes Corp 5.125% 06/06/2027	679.000	USD	606.705	604.501	0,02
Meritage Homes Corp 6% 01/06/2025	436.000	USD	403.784	392.655	0,02
MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	103.000	USD	91.536	90.684	-
MGM Resorts International 4.75% 15/10/2028	901.000	USD	766.906	775.057	0,03
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	2.596.000	USD	2.343.104	2.329.432	0,09
MGM Resorts International 5.75% 15/06/2025	1.285.000	USD	1.167.746	1.159.007	0,05
MGM Resorts International 6.75% 01/05/2025	1.342.000	USD	1.248.887	1.213.042	0,05
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% 15/03/2031	1.438.000	USD	1.232.252	802.281	0,03
Navient Corp 5.5% 15/03/2029	1.750.000	USD	1.449.372	1.455.020	0,06
Netflix Inc 3.625% 15/06/2030	1.000.000	EUR	1.053.196	1.014.910	0,04
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	4.845.000	USD	5.050.179	4.638.200	0,19
NRG Energy Inc 3.875% 15/02/2032	43.000	USD	36.613	33.146	-
NRG Energy Inc 5.75% 15/01/2028	42.000	USD	38.779	37.782	-
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	1.068.000	USD	927.254	964.424	0,04
Occidental Petroleum Corp 5.875% 01/09/2025	1.958.000	USD	1.765.444	1.782.522	0,07
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	2.523.000	USD	2.430.827	2.369.357	0,10
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	975.000	USD	829.010	936.085	0,04
Olin Corp 5% 01/02/2030	1.107.000	USD	984.112	953.193	0,04
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	838.000	USD	709.606	736.369	0,03
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	513.000	USD	489.272	457.207	0,02
OneMain Finance Corp 3.875% 15/09/2028	3.295.000	USD	2.651.966	2.635.403	0,11
OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	4.490.000	USD	3.716.226	3.772.226	0,15
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	1.400.000	EUR	1.400.000	1.280.524	0,05
Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	1.200.000	USD	1.113.771	1.068.501	0,04
Pitney Bowes Inc 7.25% 15/03/2029	2.990.000	USD	2.180.007	2.308.226	0,09
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	1.490.000	EUR	1.490.000	1.434.542	0,06
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	3.723.000	USD	3.044.870	3.091.204	0,13

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
QVC Inc 4.375% 01/09/2028	2.970.000	USD	1.696.363	1.921.594	0,08
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	300.000	USD	243.735	252.373	0,01
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	2.382.000	USD	2.201.511	2.035.994	0,08
Sasol Financing USA LLC 8.75% 03/05/2029	750.000	USD	679.133	691.936	0,03
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 4.375% 01/11/2026	750.000	EUR	750.000	727.500	0,03
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 9.5% 15/07/2028	1.160.000	EUR	1.160.000	1.236.850	0,05
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	500.000	EUR	427.425	460.230	0,02
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	608.000	EUR	635.968	603.124	0,02
SM Energy Co 5.625% 01/06/2025	968.000	USD	848.832	866.963	0,04
SM Energy Co 6.5% 15/07/2028	158.000	USD	131.418	142.282	0,01
SM Energy Co 6.75% 15/09/2026	874.000	USD	681.580	788.321	0,03
Southern Copper Corp 7.5% 27/07/2035	1.000.000	USD	1.265.739	1.044.095	0,04
Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	531.000	USD	471.815	444.057	0,02
Southwestern Energy Co 5.375% 15/03/2030	1.162.000	USD	990.031	1.023.578	0,04
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	3.400.000	USD	3.035.991	3.091.902	0,12
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	354.000	USD	286.849	334.557	0,01
Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026	500.000	USD	428.275	401.838	0,02
Superior Industries International Inc 6% 15/06/2025	3.100.000	EUR	2.940.792	2.842.948	0,12
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01/06/2029	1.239.000	USD	1.014.036	1.039.463	0,04
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	6.787.000	USD	6.128.149	6.184.393	0,25
TransDigm Inc 5.5% 15/11/2027	1.540.000	USD	1.360.874	1.365.904	0,06
Travel + Leisure Co 5.65% 01/04/2024	1.457.000	USD	1.236.447	1.316.925	0,05
Travel + Leisure Co 6% 01/04/2027	2.412.000	USD	2.093.163	2.181.073	0,09
Travel + Leisure Co 6.6% 01/10/2025	2.165.000	USD	2.032.589	1.959.995	0,08
Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	862.000	USD	734.780	776.178	0,03
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	1.500.000	EUR	1.491.875	1.264.170	0,05
United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029	4.320.000	USD	3.595.255	3.638.514	0,15
United Rentals North America Inc 3.75% 15/01/2032	858.000	USD	725.543	684.660	0,03
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	12.109.000	USD	10.087.923	10.042.910	0,41
United Rentals North America Inc 5.5% 15/05/2027	113.000	USD	103.817	102.392	-
United Rentals North America Inc 6% 15/12/2029	1.536.000	USD	1.479.682	1.404.752	0,06
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01/05/2029	3.929.000	USD	3.275.825	3.309.160	0,13
Western Digital Corp 4.75% 15/02/2026	2.140.000	USD	1.775.034	1.894.432	0,08
Western Midstream Operating LP 5.3% 01/03/2048	2.094.000	USD	1.865.015	1.656.376	0,07
Western Midstream Operating LP 5.45% 01/04/2044	686.000	USD	676.914	561.692	0,02
Yum! Brands Inc 3.625% 15/03/2031	3.930.000	USD	3.093.197	3.197.543	0,13
Yum! Brands Inc 5.375% 01/04/2032	2.015.000	USD	1.830.570	1.788.209	0,07
Yum! Brands Inc 6.875% 15/11/2037	895.000	USD	846.153	886.039	0,04
Total Estats Units d'Amèrica			201.736.154	199.899.490	8,08
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	490.000	USD	123.036	45.387	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	665.000	USD	146.574	67.725	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	685.000	USD	179.844	66.909	-
Petroleos de Venezuela SA - A188DW 8.5% 27/10/2020	2.621.000	USD	889.354	932.221	0,04
Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019	3.594.700	USD	1.370.430	428.377	0,02
Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027	1.035.000	USD	347.603	175.069	0,01
Total Venèçuela			3.056.841	1.715.688	0,07

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLES VERGES					
CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual	1.500.000	USD	1.284.815	1.169.393	0,05
Central American Bottling Corp / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/04/2029	1.715.000	USD	1.484.793	1.454.796	0,06
Chinalco Capital Holdings Ltd 2.125% 03/06/2026	500.000	USD	422.618	422.107	0,02
Easy Tactic Ltd 7.5% 11/07/2028	221.779	USD	85.358	7.708	-
Elect Global Investments Ltd 4.1% / perpetual	1.000.000	USD	891.098	791.491	0,03
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	730.000	USD	623.094	613.698	0,02
Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	200.000	USD	163.771	150.784	0,01
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 07/11/2027 EMTN	500.000	USD	439.585	412.248	0,02
JGSH Philippines Ltd 4.125% 09/07/2030	300.000	USD	250.240	254.079	0,01
NWD MTN Ltd 4.5% 19/05/2030 EMTN	870.000	USD	561.170	586.589	0,02
Studio City Finance Ltd - A287HY 5% 15/01/2029	1.000.000	USD	787.014	756.104	0,03
Total Illes Verges			6.993.556	6.618.997	0,27
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			929.425.790	876.062.804	35,71
3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2033	110.700.000	USD	100.630.257	97.222.013	3,96
Total Estats Units d'Amèrica			100.630.257	97.222.013	3,96
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			100.630.257	97.222.013	3,96
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			1.030.533.660	973.670.999	39,69
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 5.875% 15/04/2030	1.225.000	USD	1.121.463	1.096.595	0,04
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 6.125% 15/04/2032	1.553.000	USD	1.389.764	1.401.348	0,06
Mineral Resources Ltd 8.125% 01/05/2027	4.971.000	USD	4.526.255	4.544.439	0,18
Mineral Resources Ltd 8.5% 01/05/2030	1.869.000	USD	1.781.034	1.729.263	0,07
Mineral Resources Ltd 9.25% 01/10/2028	426.000	USD	403.295	402.861	0,02
Total Austràlia			9.221.811	9.174.506	0,37
ÀUSTRIA					
Benteler International AG 10.5% 15/05/2028	1.434.000	USD	1.313.532	1.368.469	0,06
Total Àustria			1.313.532	1.368.469	0,06
BAHAMES					
Intercorp Peru Ltd 3.875% 15/08/2029	1.000.000	USD	859.289	783.696	0,03
Total Bahames			859.289	783.696	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
BÈLGICA					
Manuchar Group Sarl 7.25% 30/06/2027	2.500.000	EUR	2.219.551	2.320.550	0,09
Total Bèlgica			2.219.551	2.320.550	0,09
BERMUDES					
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	3.560.000	USD	3.552.593	3.505.568	0,14
Digicel Ltd 6.75% 01/03/2023	2.200.000	USD	1.890.435	39.832	-
NCL Corp Ltd 5.875% 15/02/2027	3.163.000	USD	2.743.273	2.823.349	0,11
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	2.502.000	USD	2.098.157	2.207.667	0,09
NCL Corp Ltd 8.125% 15/01/2029	2.614.000	USD	2.458.949	2.474.716	0,10
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	330.000	USD	305.853	315.269	0,01
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	500.000	USD	361.044	371.081	0,02
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/08/2026	1.400.000	USD	1.199.609	1.186.854	0,05
Total Bermudes			14.609.913	12.924.336	0,52
BRASIL					
Banco do Brasil SA 4.875% 11/01/2029	2.000.000	USD	1.762.766	1.769.393	0,07
Total Brasil			1.762.766	1.769.393	0,07
CANADÀ					
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/01/2028	4.641.000	USD	3.917.507	3.953.998	0,16
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4% 15/10/2030	1.020.000	USD	849.299	825.049	0,03
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/01/2028	4.265.000	USD	3.751.153	3.678.830	0,15
Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP 8.75% 15/07/2026	6.120.000	USD	5.347.746	5.173.177	0,21
Bausch Health Cos Inc 5% 30/01/2028	298.000	USD	267.181	120.476	-
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30/01/2030	902.000	USD	785.509	360.678	0,01
Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 4.875% 15/02/2030	5.095.000	USD	3.722.592	4.054.645	0,17
Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 5% 15/06/2029	300.000	USD	219.371	240.475	0,01
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.125% 15/01/2026	188.000	USD	169.778	166.360	0,01
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.375% 15/01/2028	1.176.000	USD	1.038.509	1.035.847	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/05/2028	626.000	USD	570.335	581.191	0,02
Clarios Global LP 6.75% 15/05/2025	1.837.000	USD	1.712.602	1.675.792	0,07
First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15/10/2027	1.000.000	USD	885.428	768.506	0,03
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	989.000	USD	907.560	854.498	0,03
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	4.270.000	USD	3.435.464	3.270.735	0,13
Garda World Security Corp 4.625% 15/02/2027	1.466.000	USD	1.339.648	1.273.634	0,05
Garda World Security Corp 6% 01/06/2029	1.078.000	USD	887.608	871.807	0,04
Garda World Security Corp 9.5% 01/11/2027	197.000	USD	177.406	179.443	0,01
GFL Environmental Inc 6.75% 15/01/2031	770.000	USD	701.595	718.181	0,03
Greenfire Resources Ltd 12% 01/10/2028	3.070.000	USD	2.801.695	2.735.195	0,11
New Gold Inc 7.5% 15/07/2027	2.013.000	USD	1.796.873	1.829.477	0,07
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 7.125% 01/11/2022	3.160.000	USD	1.924.774	286	-
NOVA Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	199.000	USD	173.742	178.202	0,01
NOVA Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	2.810.000	USD	2.369.233	2.375.495	0,10
Parkland Corp 4.5% 01/10/2029	523.000	USD	443.353	433.508	0,02
Parkland Corp 4.625% 01/05/2030	315.000	USD	271.809	262.445	0,01
Parkland Corp 5.875% 15/07/2027	1.088.000	USD	958.443	978.801	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
CANADÀ (continuació)					
Strathcona Resources Ltd 6.875% 01/08/2026	8.085.000	USD	6.496.535	7.004.121	0,29
Tacora Resources Inc 8.25% 15/05/2026	2.100.000	USD	1.772.503	986.172	0,04
Total Canadà			49.695.251	46.587.024	1,89
ILLES CAIMAN					
Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029	1.000.000	USD	954.257	845.001	0,03
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	1.000.000	USD	882.597	878.486	0,04
ICD Funding Ltd 3.223% 28/04/2026	1.250.000	USD	1.067.866	1.064.862	0,04
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	500.000	USD	456.440	417.241	0,02
Shelf Drilling Holdings Ltd 9.625% 15/04/2029	3.110.000	USD	2.881.563	2.732.374	0,11
Total Illes Caiman			6.242.723	5.937.964	0,24
XILE					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	1.000.000	USD	867.802	840.710	0,03
Colbun SA 3.15% 06/03/2030	1.000.000	USD	892.423	801.593	0,03
Engie Energia Chile SA 3.4% 28/01/2030	200.000	USD	179.794	155.510	0,01
VTR Comunicaciones SpA - A3KNEZ 4.375% 15/04/2029	1.700.000	USD	1.114.700	769.475	0,03
VTR Comunicaciones SpA - A3KNA9 4.375% 15/04/2029	1.465.000	USD	484.931	629.433	0,03
VTR Comunicaciones SpA 5.125% 15/01/2028	2.155.000	USD	1.045.161	928.641	0,04
Total Xile			4.584.811	4.125.362	0,17
COSTA RICA					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	1.000.000	USD	680.272	626.251	0,03
Total Costa Rica			680.272	626.251	0,03
REPÚBLICA TXECA					
Energo-Pro AS 8.5% 04/02/2027	1.700.000	USD	1.504.622	1.507.601	0,06
Total República Txeca			1.504.622	1.507.601	0,06
DINAMARCA					
Orsted AS 5.25% 08/12/3022	150.000	EUR	150.000	149.714	0,01
Total Dinamarca			150.000	149.714	0,01
REPÚBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	150.000	USD	139.168	138.121	0,01
Total República Dominicana			139.168	138.121	0,01
FRANÇA					
Altice France SA 5.125% 15/07/2029	905.000	USD	681.579	636.625	0,03
Altice France SA 5.5% 15/10/2029	4.933.000	USD	4.028.884	3.489.607	0,14
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	1.059.000	USD	960.988	879.594	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
FRANÇA (continuació)					
Credit Agricole SA 7.25% EMTN / perpetual	700.000	EUR	700.000	739.837	0,03
Iliad Holding SASU 6.5% 15/10/2026	1.267.000	USD	1.107.480	1.140.650	0,05
Iliad Holding SASU 7% 15/10/2028	1.160.000	USD	1.009.763	1.044.856	0,04
Laboratoire Eimer Selas 5% 01/02/2029	550.000	EUR	550.000	444.180	0,02
Total França			9.038.694	8.375.349	0,35
ALEMANYA					
TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/07/2028	1.800.000	USD	1.604.489	1.605.294	0,07
Total Alemanya			1.604.489	1.605.294	0,07
HONG KONG					
Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.327.774	1.221.658	0,05
Total Hong Kong			1.327.774	1.221.658	0,05
ÍNDIA					
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	280.000	USD	253.681	244.511	0,01
Total Índia			253.681	244.511	0,01
INDONÈSIA					
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk 4.25% 21/01/2025	1.500.000	USD	1.380.526	1.330.168	0,05
Total Indonèsia			1.380.526	1.330.168	0,05
IRLANDA					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.25% 01/09/2028	1.763.000	USD	1.415.402	1.399.388	0,06
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4% 01/09/2029	2.140.000	USD	1.693.983	1.621.162	0,07
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 6% 15/06/2027	200.000	USD	187.485	179.863	0,01
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.25% 15/08/2027	970.000	USD	827.425	679.602	0,03
Bank of Ireland Group Plc 6.75% 01/03/2033 EMTN	270.000	EUR	269.231	291.427	0,01
Bank of Ireland Group Plc 7.594% 06/12/2032 EMTN	1.020.000	GBP	1.187.728	1.226.103	0,05
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027	1.500.000	USD	1.393.307	1.265.437	0,05
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 30/06/2028	2.513.000	USD	1.374.130	159.245	0,01
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 9.5% 31/07/2027	2.160.000	USD	1.925.824	127.099	0,01
LCPR Senior Secured Financing DAC 5.125% 15/07/2029	990.000	USD	833.895	779.390	0,03
LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	2.261.000	USD	2.038.862	1.992.234	0,08
Total Irlanda			13.147.272	9.720.950	0,41
ISRAEL					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	1.600.000	USD	1.466.248	1.320.918	0,05
Total Israel			1.466.248	1.320.918	0,05
ITÀLIA					
Bormioli Pharma Spa 9.502% 15/05/2028	1.810.000	EUR	1.728.550	1.797.457	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01/06/2032	1.354.000	USD	978.338	1.000.145	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ITÀLIA (continuació)					
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	1.499.000	USD	1.342.165	1.344.289	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	254.000	USD	245.353	235.320	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	843.000	USD	821.591	828.706	0,03
Italmatch Chemicals SpA 10% 06/02/2028	490.000	EUR	490.000	503.059	0,02
Kedrion SpA 6.5% 01/09/2029	1.470.000	USD	1.125.256	1.215.536	0,05
Nexi SpA 2.125% 30/04/2029	1.420.000	EUR	1.420.000	1.249.060	0,05
Reno de Medici SpA 9.175% 14/12/2026	1.500.000	EUR	1.477.500	1.496.730	0,06
Total Itàlia			9.628.753	9.670.302	0,38
LIBÈRIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	3.482.000	USD	3.506.639	3.422.299	0,14
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	1.767.000	USD	1.495.491	1.570.089	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15/01/2029	846.000	USD	837.406	812.639	0,03
Total Libèria			5.839.536	5.805.027	0,23
LUXEMBURG					
Altice Financing SA 5.75% 15/08/2029	4.320.000	USD	3.689.098	3.460.184	0,14
B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028	630.000	GBP	750.145	674.336	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 5.75% 15/04/2025	1.820.000	USD	1.626.179	1.631.929	0,07
Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc 6.125% 01/04/2029	3.295.000	USD	2.594.913	1.923.935	0,08
Greensaif Pipelines Bidco Sarl - A3LECS 6.129% 23/02/2038	310.000	USD	286.293	292.620	0,01
JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	1.500.000	USD	1.256.789	271.321	0,01
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	844.000	USD	702.385	634.904	0,03
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.5% 01/03/2028	2.800.000	USD	2.406.791	2.365.825	0,10
Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 5.75% 01/12/2040	1.700.000	USD	1.283.174	1.253.907	0,05
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc 5.125% 01/04/2029	1.303.000	USD	863.296	464.168	0,02
Total Luxemburg			15.459.063	12.973.129	0,54
MALÀISIA					
Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	1.500.000	USD	1.319.785	1.181.085	0,05
Total Malàisia			1.319.785	1.181.085	0,05
MÈXIC					
Banco Mercantil del Norte SA 6.625% / perpetual	1.790.000	USD	1.580.215	1.371.234	0,06
Oceanografía SA de CV 11.25% 15/07/2015	528.000	USD	208.828	2.390	-
Total Mèxic			1.789.043	1.373.624	0,06
MOÇAMBIC					
Mozambique International Bond 9% 15/09/2031	612.000	USD	428.949	469.146	0,02
Total Moçambic			428.949	469.146	0,02
PAÏSOS BAIXOS					
Constellium SE 5.625% 15/06/2028	2.885.000	USD	2.589.061	2.563.763	0,10
Constellium SE 5.875% 15/02/2026	2.326.000	USD	2.072.665	2.084.546	0,08
Eagle Intermediate Global Holding BV/Eagle US Finance LLC 7.5% 01/05/2025	2.012.000	USD	1.677.036	1.200.315	0,05

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS (continuació)					
GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV 8.5% 15/01/2031	980.000	GBP	1.133.544	1.223.292	0,05
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	1.250.000	USD	990.204	966.562	0,04
OI European Group BV 4.75% 15/02/2030	650.000	USD	538.659	551.957	0,02
OI European Group BV 6.25% 15/05/2028	440.000	EUR	440.000	459.620	0,02
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	811.000	USD	686.979	680.061	0,03
Summer BidCo BV REGS 9% 15/11/2025	1.200.000	EUR	1.266.000	1.187.568	0,05
Telefonica Europe BV 6.75% / perpetuàl	2.000.000	EUR	2.063.540	2.133.080	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	1.000.000	USD	949.856	910.650	0,04
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	664.000	USD	619.010	587.721	0,02
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15/07/2031	1.129.000	USD	948.338	893.184	0,04
UPC Holding BV 5.5% 15/01/2028	859.000	USD	737.959	730.529	0,03
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	7.518.000	USD	6.191.201	5.804.849	0,24
Total Països Baixos			22.904.052	21.977.697	0,90
PANAMÀ					
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	2.000.000	USD	1.713.044	1.489.968	0,06
Carnival Corp 4% 01/08/2028	3.510.000	USD	2.899.176	2.946.729	0,12
Carnival Corp 6% 01/05/2029	2.306.000	USD	1.934.615	2.001.261	0,08
Carnival Corp 7% 15/08/2029	220.000	USD	200.373	206.846	0,01
Total Panamà			6.747.208	6.644.804	0,27
PERÚ					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030	1.500.000	USD	1.310.336	1.293.369	0,05
Consortio Transmantaro SA 5.2% 11/04/2038	950.000	USD	845.823	808.452	0,03
Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/09/2027	410.000	USD	323.256	329.893	0,01
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1.000.000	USD	879.169	805.984	0,03
Total Perú			3.358.584	3.237.698	0,12
POLÒNIA					
Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029	500.000	USD	392.992	385.869	0,02
Total Polònia			392.992	385.869	0,02
SANTA LLÚCIA					
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BMC2ZL3 8% 31/12/2026	145.011	USD	81.548	2.625	-
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BMC2ZN5 8% 31/12/2026	64.771	USD	59.969	1.173	-
Total Santa Llúcia			141.517	3.798	-
SÈRBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	683.000	EUR	640.313	576.042	0,02
Total Sèrbia			640.313	576.042	0,02
SINGAPUR					
Jollibee Worldwide Pte Ltd 4.75% 24/06/2030	1.000.000	USD	949.856	849.138	0,03
Total Singapur			949.856	849.138	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
COREA DEL SUD					
Kookmin Bank 4.35% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	925.310	889.603	0,04
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	911.312	884.687	0,04
Total Corea del Sud			1.836.622	1.774.290	0,08
SUÈCIA					
Assemblin Group AB 8.929% 05/07/2029	1.150.000	EUR	1.127.000	1.169.527	0,05
Total Suècia			1.127.000	1.169.527	0,05
TAILÀNDIA					
Thaioil Treasury Center Co Ltd 2.5% 18/06/2030 EMTN	550.000	USD	404.401	419.422	0,02
Total Tailàndia			404.401	419.422	0,02
TURQUIA					
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1.500.000	USD	1.405.314	1.427.896	0,06
Total Turquia			1.405.314	1.427.896	0,06
EMIRATS ÀRABS UNITS					
First Abu Dhabi Bank PJSC 6.32% 04/04/2034	610.000	USD	576.342	568.888	0,02
MAF Sukuk Ltd 5% 01/06/2033 EMTN	370.000	USD	339.926	326.189	0,01
Total Emirats Àrabs Units			916.268	895.077	0,03
REGNE UNIT					
Avianca Midco 2 Plc 9% 01/12/2028	1.647.860	USD	1.352.151	1.304.728	0,05
Barclays Plc 7.325% 02/11/2026	1.225.000	USD	1.225.306	1.144.745	0,05
Frigo Debtco Plc 11% 20/04/2028	1.217.382	EUR	1.992.654	572.170	0,02
Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% 01/06/2026	830.000	GBP	965.526	902.204	0,04
International Game Technology Plc 4.125% 15/04/2026	500.000	USD	420.362	438.655	0,02
International Game Technology Plc 5.25% 15/01/2029	5.099.000	USD	4.480.784	4.500.220	0,18
International Game Technology Plc 6.5% 15/02/2025	848.000	USD	727.887	768.378	0,03
Jaguar Land Rover Automotive Plc 7.75% 15/10/2025	1.060.000	USD	926.887	967.180	0,04
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15/11/2027	1.000.000	GBP	1.084.652	1.057.865	0,04
Punch Finance Plc 6.125% 30/06/2026	1.080.000	GBP	1.257.632	1.154.858	0,05
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/07/2025	250.000	GBP	301.855	280.378	0,01
Virgin Media Finance Plc 5% 15/07/2030	1.436.000	USD	1.198.917	1.144.458	0,05
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/01/2031	6.720.000	USD	5.421.070	5.300.200	0,22
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.880.000	USD	1.586.220	1.514.399	0,06
Total Regne Unit			22.941.903	21.050.438	0,86
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Academy Ltd 6% 15/11/2027	3.835.000	USD	3.381.717	3.425.306	0,14
Acadia Healthcare Co Inc 5% 15/04/2029	1.883.000	USD	1.634.461	1.639.990	0,07
AdaptHealth LLC 4.625% 01/08/2029	145.000	USD	119.317	101.302	-
AdaptHealth LLC 5.125% 01/03/2030	324.000	USD	275.557	228.684	0,01
AdaptHealth LLC 6.125% 01/08/2028	1.465.000	USD	1.308.656	1.144.494	0,05
Advanced Drainage Systems Inc 5% 30/09/2027	760.000	USD	678.558	668.056	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Advanced Drainage Systems Inc 6.375% 15/06/2030	371.000	USD	346.042	339.047	0,01
Akumin Inc 7% 01/11/2025	7.430.000	USD	5.761.621	5.448.151	0,22
Akumin Inc 7.5% 01/08/2028	4.015.000	USD	3.066.516	2.757.780	0,11
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.25% 15/03/2026	331.000	USD	281.331	282.479	0,01
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.5% 15/03/2029	1.788.000	USD	1.486.280	1.458.467	0,06
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.625% 15/01/2027	2.719.000	USD	2.436.916	2.385.208	0,10
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/02/2030	8.320.000	USD	7.180.857	7.192.490	0,29
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.5% 15/02/2028	2.164.000	USD	2.016.667	1.981.030	0,08
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 7.5% 15/03/2026	323.000	USD	284.775	297.661	0,01
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/06/2029	5.407.000	USD	4.693.886	4.694.567	0,19
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 7.875% 15/05/2026	1.613.000	USD	1.420.022	1.496.170	0,06
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.25% 01/04/2028	1.392.000	USD	1.203.159	1.240.318	0,05
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/04/2030	297.000	USD	253.136	241.590	0,01
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/08/2029	436.000	USD	369.852	353.951	0,01
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.625% 15/01/2028	2.345.000	USD	2.040.802	2.059.159	0,08
ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30/09/2028	6.006.000	USD	4.761.337	3.934.551	0,16
Audacy Capital Corp 6.5% 01/05/2027	2.775.000	USD	1.667.530	43.962	-
Audacy Capital Corp 6.75% 31/03/2029	4.530.000	USD	2.184.224	61.513	-
Avient Corp 5.75% 15/05/2025	226.000	USD	204.955	204.307	0,01
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	378.000	USD	373.154	353.893	0,01
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.75% 15/07/2027	1.666.000	USD	1.497.006	1.458.506	0,06
Axalta Coating Systems LLC 3.375% 15/02/2029	6.280.000	USD	5.104.176	5.102.852	0,21
Bath & Body Works Inc 6.625% 01/10/2030	3.626.000	USD	3.258.360	3.360.906	0,14
Bath & Body Works Inc 9.375% 01/07/2025	164.000	USD	144.570	156.543	0,01
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31/01/2027	1.117.000	USD	1.054.046	553.773	0,02
Beasley Mezzanine Holdings LLC 8.625% 01/02/2026	7.765.000	USD	5.462.739	4.634.257	0,19
Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	640.000	USD	523.525	563.286	0,02
Beazer Homes USA Inc 6.75% 15/03/2025	1.465.000	USD	1.323.567	1.323.400	0,05
Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	1.218.000	USD	1.117.426	1.109.338	0,04
Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	3.005.000	USD	2.744.125	2.696.189	0,11
Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/01/2029	1.100.000	USD	1.051.075	1.015.208	0,04
Boise Cascade Co 4.875% 01/07/2030	3.064.000	USD	2.678.596	2.587.557	0,11
Borr IHC Ltd / Borr Finance LLC 10% 15/11/2028	2.910.000	USD	2.685.409	2.714.692	0,11
Boyne USA Inc 4.75% 15/05/2029	3.305.000	USD	2.796.586	2.806.939	0,11
Builders FirstSource Inc 4.25% 01/02/2032	9.564.000	USD	7.574.034	7.778.990	0,32
Builders FirstSource Inc 5% 01/03/2030	274.000	USD	232.830	238.394	0,01
Builders FirstSource Inc 6.375% 15/06/2032	1.503.000	USD	1.337.707	1.392.056	0,06
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	2.768.000	USD	2.327.251	2.254.793	0,09
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01/07/2025	4.003.000	USD	3.707.642	3.622.975	0,15
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	4.215.000	USD	3.906.632	3.905.318	0,16
Callon Petroleum Co 6.375% 01/07/2026	152.000	USD	130.215	137.169	0,01
Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	1.252.000	USD	1.137.743	1.132.575	0,05
Callon Petroleum Co 8% 01/08/2028	150.000	USD	135.931	138.034	0,01
Calpine Corp 4.5% 15/02/2028	1.139.000	USD	1.025.420	974.210	0,04
Calpine Corp 5% 01/02/2031	296.000	USD	251.327	244.322	0,01
Calpine Corp 5.125% 15/03/2028	688.000	USD	618.900	593.599	0,02
Calpine Corp 5.25% 01/06/2026	1.889.000	USD	1.666.156	1.680.255	0,07

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 01/08/2028	1.342.000	USD	1.193.078	1.234.740	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 01/02/2031	2.732.000	USD	2.298.323	2.164.801	0,09
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	2.112.000	USD	1.704.512	1.552.190	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1.978.000	USD	1.730.021	1.530.168	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 15/08/2030	4.766.000	USD	4.074.408	3.865.869	0,16
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	2.013.000	USD	1.683.915	1.595.293	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	1.306.000	USD	1.189.081	1.076.201	0,04
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	1.536.000	USD	1.303.423	1.330.166	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	335.000	USD	312.243	292.112	0,01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	3.254.000	USD	3.074.369	2.781.800	0,11
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1.000.000	USD	916.115	899.362	0,04
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	300.000	USD	282.585	276.636	0,01
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	1.385.000	USD	1.235.389	1.206.874	0,05
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	1.061.000	USD	881.260	843.450	0,03
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co Inc 8% 15/06/2029	2.534.000	USD	2.349.546	2.386.339	0,10
Charles River Laboratories International Inc 3.75% 15/03/2029	685.000	USD	576.297	570.020	0,02
Charles River Laboratories International Inc 4% 15/03/2031	2.250.000	USD	1.876.824	1.838.191	0,07
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	2.046.000	USD	1.910.321	1.932.314	0,08
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	664.000	USD	560.385	585.725	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	1.393.000	USD	1.139.296	1.144.193	0,05
Chord Energy Corp 6.375% 01/06/2026	1.230.000	USD	1.044.628	1.115.201	0,04
CHS/Community Health Systems Inc 5.25% 15/05/2030	1.492.000	USD	1.309.377	1.121.826	0,04
CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/03/2027	706.000	USD	583.110	593.030	0,02
CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 15/04/2029	203.000	USD	167.388	119.545	-
CHS/Community Health Systems Inc 8% 15/03/2026	660.000	USD	563.845	595.108	0,02
Churchill Downs Inc 5.75% 01/04/2030	1.409.000	USD	1.267.426	1.238.604	0,05
Churchill Downs Inc 6.75% 01/05/2031	1.142.000	USD	1.045.589	1.047.210	0,04
Ciena Corp 4% 31/01/2030	4.675.000	USD	3.928.963	3.873.862	0,16
Citigroup Inc 5% / perpetual	2.024.000	USD	1.812.021	1.770.892	0,07
Civitas Resources Inc 5% 15/10/2026	683.000	USD	589.149	599.660	0,02
Civitas Resources Inc 8.625% 01/11/2030	1.962.000	USD	1.889.830	1.881.080	0,08
Civitas Resources Inc 8.75% 01/07/2031	1.884.000	USD	1.719.661	1.804.693	0,07
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/05/2026	1.000.000	EUR	1.002.500	991.800	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/05/2026	1.634.000	USD	1.480.740	1.463.300	0,06
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.5% 15/05/2027	1.685.000	USD	1.559.783	1.529.168	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 01/06/2029	110.000	USD	90.233	82.108	-
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/04/2028	510.000	USD	449.457	396.513	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 9% 15/09/2028	1.450.000	USD	1.334.214	1.362.894	0,06
Clearway Energy Operating LLC 3.75% 15/02/2031	734.000	USD	610.379	586.582	0,02
Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/03/2028	919.000	USD	802.944	799.792	0,03
Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/03/2026	1.900.000	USD	1.711.046	1.728.653	0,07
Cloud Software Group Inc 9% 30/09/2029	220.000	USD	158.439	188.706	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.625% 15/04/2029	2.801.000	USD	2.507.910	2.492.919	0,10
CMG Media Corp 8.875% 15/12/2027	4.900.000	USD	3.916.906	3.464.533	0,14
Coherent Corp 5% 15/12/2029	4.100.000	USD	3.445.232	3.522.366	0,14
CommScope Inc 4.75% 01/09/2029	1.327.000	USD	1.108.505	798.939	0,03
CommScope Inc 6% 01/03/2026	2.017.000	USD	1.837.987	1.617.507	0,07
CommScope Inc 7.125% 01/07/2028	5.475.000	USD	4.541.648	2.363.818	0,10
CommScope Inc 8.25% 01/03/2027	3.087.000	USD	2.671.052	1.440.563	0,06
CommScope Technologies LLC 5% 15/03/2027	505.000	USD	393.660	192.807	0,01
Comstock Resources Inc 5.875% 15/01/2030	1.080.000	USD	936.347	842.970	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions Inc 6% 01/11/2029	2.228.000	USD	1.876.696	1.824.655	0,07
Constellation Insurance Inc 6.8% 24/01/2030	2.455.000	USD	2.174.172	2.083.566	0,08
Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/01/2029	1.547.000	USD	1.426.451	1.147.453	0,05
Coty Inc 5% 15/04/2026	758.000	USD	633.204	675.733	0,03
Coty Inc 6.5% 15/04/2026	2.425.000	USD	2.181.236	2.183.192	0,09
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 6.625% 15/07/2030	635.000	USD	570.309	589.662	0,02
Covanta Holding Corp 4.875% 01/12/2029	911.000	USD	812.778	719.308	0,03
Covanta Holding Corp 5% 01/09/2030	739.000	USD	658.840	572.836	0,02
CPI CG Inc 8.625% 15/03/2026	4.045.000	USD	3.628.641	3.519.899	0,14
Crescent Energy Finance LLC 7.25% 01/05/2026	1.744.000	USD	1.512.357	1.594.489	0,06
Crescent Energy Finance LLC 9.25% 15/02/2028	1.465.000	USD	1.339.840	1.387.151	0,06
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 01/02/2026	3.346.000	USD	2.930.815	2.988.122	0,12
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5% 01/05/2029	57.000	USD	47.797	50.153	-
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	5.367.000	USD	4.777.463	4.823.717	0,20
CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	515.000	USD	469.783	479.190	0,02
CSC Holdings LLC 4.125% 01/12/2030	535.000	USD	478.405	365.296	0,01
CSC Holdings LLC 4.5% 15/11/2031	2.475.000	USD	1.814.214	1.687.992	0,07
CSC Holdings LLC 4.625% 01/12/2030	329.000	USD	284.056	175.438	0,01
CSC Holdings LLC 5% 15/11/2031	760.000	USD	565.863	403.361	0,02
CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	4.850.000	USD	3.060.915	2.674.228	0,11
CSC Holdings LLC 6.5% 01/02/2029	3.903.000	USD	3.495.675	3.137.841	0,13
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc - A19XXY 7.5% 01/04/2025	521.000	USD	424.373	470.440	0,02
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 10% 01/04/2026	880.255	USD	577.080	824.753	0,03
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/05/2028	1.054.000	USD	961.621	945.523	0,04
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 01/09/2031	401.000	USD	360.740	383.441	0,02
DAE Funding LLC 2.625% 20/03/2025 EMTN	1.130.000	USD	1.011.288	979.176	0,04
Dana Inc 4.25% 01/09/2030	274.000	USD	201.071	221.596	0,01
Dana Inc 4.5% 15/02/2032	1.202.000	USD	1.052.493	948.662	0,04
Dana Inc 5.375% 15/11/2027	743.000	USD	674.802	663.316	0,03
Dana Inc 5.625% 15/06/2028	562.000	USD	518.555	502.633	0,02
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	442.000	USD	409.706	394.057	0,02
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	253.000	USD	252.022	228.377	0,01
DaVita Inc 3.75% 15/02/2031	2.634.000	USD	2.212.406	1.955.143	0,08
DaVita Inc 4.625% 01/06/2030	1.362.000	USD	1.182.994	1.077.973	0,04
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	1.378.000	USD	1.069.799	1.248.190	0,05
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/08/2026	8.684.000	USD	5.958.738	393.066	0,02
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 6.625% 15/08/2027	4.635.000	USD	2.614.303	209.795	0,01
DISH DBS Corp 5.125% 01/06/2029	650.000	USD	523.519	301.990	0,01
DISH DBS Corp 5.25% 01/12/2026	5.067.000	USD	4.190.069	3.930.440	0,16
DISH DBS Corp 5.75% 01/12/2028	5.041.000	USD	4.087.277	3.643.220	0,15
DISH DBS Corp 7.375% 01/07/2028	2.143.000	USD	1.861.208	1.139.700	0,05
DISH DBS Corp 7.75% 01/07/2026	4.832.000	USD	3.986.270	3.032.220	0,12
DISH Network Corp 11.75% 15/11/2027	682.000	USD	669.560	643.561	0,03
Diversified Healthcare Trust 4.375% 01/03/2031	6.555.000	USD	4.729.870	4.442.256	0,18
Diversified Healthcare Trust 4.75% 15/02/2028	1.795.000	USD	1.102.210	1.246.921	0,05
Domtar Corp 6.75% 01/10/2028	10.810.000	USD	9.061.676	8.835.497	0,36
DT Midstream Inc 4.125% 15/06/2029	833.000	USD	681.790	692.620	0,03
DT Midstream Inc 4.375% 15/06/2031	205.000	USD	167.422	166.988	0,01
Elwood Energy LLC 8.159% 05/07/2026	5.250.000	USD	337.639	335.646	0,01
Embeckta Corp 5% 15/02/2030	645.000	USD	574.711	492.802	0,02
Embeckta Corp 6.75% 15/02/2030	3.725.000	USD	3.057.038	2.933.735	0,12

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15/12/2030	770.000	EUR	770.000	820.404	0,03
Empire Resorts Inc 7.75% 01/11/2026	8.955.000	USD	7.602.976	6.991.329	0,28
Encompass Health Corp 4.5% 01/02/2028	2.332.000	USD	2.058.567	2.017.492	0,08
Encompass Health Corp 4.625% 01/04/2031	193.000	USD	164.584	159.729	0,01
Encompass Health Corp 4.75% 01/02/2030	576.000	USD	521.112	490.271	0,02
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	1.200.000	USD	951.222	967.061	0,04
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	1.293.000	USD	1.181.282	1.164.771	0,05
Energy Transfer LP 6% 01/02/2029	725.000	USD	630.745	660.839	0,03
Energy Transfer LP 7.375% 01/02/2031	1.540.000	USD	1.430.966	1.464.063	0,06
Energy Transfer LP 8% 01/04/2029	2.235.000	USD	1.909.086	2.103.953	0,09
EnLink Midstream LLC 6.5% 01/09/2030	4.337.000	USD	3.987.765	4.008.108	0,16
Enviri Corp 5.75% 31/07/2027	2.899.000	USD	2.316.254	2.419.057	0,10
EQM Midstream Partners LP 6% 01/07/2025	121.000	USD	107.675	109.196	-
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01/07/2027	649.000	USD	580.506	597.980	0,02
Finance of America Funding LLC 7.875% 15/11/2025	7.415.000	USD	5.938.819	5.337.874	0,22
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	2.125.000	USD	1.784.412	1.826.867	0,07
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	1.845.000	USD	1.568.944	1.642.487	0,07
Gartner Inc 3.625% 15/06/2029	271.000	USD	223.044	221.770	0,01
Gartner Inc 3.75% 01/10/2030	447.000	USD	376.516	357.665	0,01
Gartner Inc 4.5% 01/07/2028	1.117.000	USD	1.000.843	955.272	0,04
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 01/02/2028	2.565.000	USD	2.185.467	2.324.905	0,09
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.25% 15/01/2029	92.000	USD	83.443	85.570	-
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.875% 15/04/2030	2.799.000	USD	2.593.709	2.613.828	0,11
Glatfelter Corp 4.75% 15/11/2029	3.227.000	USD	2.515.103	2.000.089	0,08
Global Atlantic Fin Co 4.7% 15/10/2051	1.417.000	USD	1.184.642	1.097.657	0,04
Global Atlantic Fin Co 7.95% 15/06/2033	1.487.000	USD	1.347.432	1.492.963	0,06
Global Medical Response Inc 6.5% 01/10/2025	7.355.000	USD	4.726.886	5.288.556	0,22
GrafTech Global Enterprises Inc 9.875% 15/12/2028	497.000	USD	445.667	341.001	0,01
Graphic Packaging International LLC 3.5% 01/03/2029	889.000	USD	750.352	725.622	0,03
Graphic Packaging International LLC 3.5% 15/03/2028	1.238.000	USD	1.136.236	1.043.455	0,04
Graphic Packaging International LLC 3.75% 01/02/2030	945.000	USD	744.791	772.947	0,03
Gray Escrow II Inc 5.375% 15/11/2031	9.567.000	USD	7.022.809	6.522.603	0,27
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	6.933.000	USD	4.828.545	4.743.549	0,19
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	310.000	USD	256.411	272.345	0,01
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	3.913.000	USD	3.449.745	3.330.185	0,14
GrubHub Holdings Inc 5.5% 01/07/2027	5.125.000	USD	3.820.977	3.869.279	0,16
Hartford Financial Services Group Inc 7.76633% 12/02/2047	1.623.000	USD	1.318.102	1.256.394	0,05
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.375% 15/06/2026	2.049.000	USD	1.689.591	1.739.457	0,07
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 6% 15/04/2025	359.000	USD	329.134	323.693	0,01
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 8% 15/06/2027	775.000	USD	716.564	726.844	0,03
Heartland Dental LLC / Heartland Dental Finance Corp 10.5% 30/04/2028	1.325.000	USD	1.211.482	1.246.350	0,05
Helios Software Holdings Inc / ION Corporate Solutions Finance Sarl 4.625% 01/05/2028	1.831.000	USD	1.512.180	1.510.432	0,06
Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	3.400.000	USD	3.031.017	3.033.268	0,12
Hertz Corp 4.625% 01/12/2026	160.000	USD	141.493	131.378	0,01
Hertz Corp 5% 01/12/2029	2.997.000	USD	2.334.104	2.213.464	0,09
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/02/2030	69.000	USD	58.073	57.675	-
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15/06/2028	1.277.000	USD	1.161.719	1.113.978	0,05
Hilton Domestic Operating Co Inc 4% 01/05/2031	11.585.000	USD	9.444.816	9.561.335	0,39
Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/01/2030	1.153.000	USD	1.013.148	1.010.275	0,04
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 01/05/2025	2.110.000	USD	1.933.749	1.900.499	0,08
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 01/05/2028	145.000	USD	133.647	130.813	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 01/07/2031	2.216.000	USD	1.816.973	1.766.601	0,07
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 01/06/2029	652.000	USD	533.708	542.447	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC 6.75% 15/01/2027	2.270.000	USD	2.023.691	2.035.736	0,08
iHeartCommunications Inc 5.25% 15/08/2027	1.177.000	USD	832.632	836.041	0,03
iHeartCommunications Inc 6.375% 01/05/2026	1.019.000	USD	884.283	787.757	0,03
iHeartCommunications Inc 8.375% 01/05/2027	2.212.699	USD	2.109.784	1.292.586	0,05
Innophos Holdings Inc 9.375% 15/02/2028	5.255.000	USD	4.718.088	4.325.831	0,18
Iron Mountain Inc 4.5% 15/02/2031	388.000	USD	329.750	318.194	0,01
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1.718.000	USD	1.374.798	1.510.499	0,06
Iron Mountain Inc 7% 15/02/2029	1.451.000	USD	1.322.204	1.349.713	0,05
Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/07/2032	851.000	USD	755.731	702.417	0,03
Jacobs Entertainment Inc - A3K1UT 6.75% 15/02/2029	3.880.000	USD	3.320.877	3.301.679	0,13
Jacobs Entertainment Inc - A3LECX 6.75% 15/02/2029	1.525.000	USD	1.275.321	1.261.457	0,05
KB Home 7.25% 15/07/2030	799.000	USD	738.542	750.047	0,03
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.25% 01/02/2027	1.919.000	USD	1.658.232	1.629.652	0,07
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.75% 15/06/2029	4.125.000	USD	3.242.388	3.334.056	0,14
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 5.25% 01/10/2025	832.000	USD	638.987	735.706	0,03
LD Holdings Group LLC 6.125% 01/04/2028	1.570.000	USD	1.267.366	1.207.151	0,05
LD Holdings Group LLC 6.5% 01/11/2025	3.415.000	USD	2.498.168	2.867.128	0,12
Level 3 Financing Inc 10.5% 15/05/2030	6.292.000	USD	8.234.318	5.519.177	0,22
Level 3 Financing Inc 3.625% 15/01/2029	3.849.000	USD	2.336.516	1.450.365	0,06
Level 3 Financing Inc 3.75% 15/07/2029	2.596.000	USD	1.673.958	969.402	0,04
Level 3 Financing Inc 3.875% 15/11/2029	1.050.000	USD	737.463	801.285	0,03
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	3.751.000	USD	2.611.458	1.679.079	0,07
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	8.700.000	USD	5.360.729	1.968.949	0,08
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	5.630.000	USD	3.738.308	2.172.849	0,09
Light & Wonder International Inc 7% 15/05/2028	1.112.000	USD	1.013.647	1.015.895	0,04
Light & Wonder International Inc 7.5% 01/09/2031	604.000	USD	552.322	568.268	0,02
Lincoln National Corp 7.98848% 17/05/2066	2.098.000	USD	1.570.556	1.317.050	0,05
LPL Holdings Inc 4% 15/03/2029	1.774.000	USD	1.472.578	1.483.905	0,06
LSB Industries Inc 6.25% 15/10/2028	6.440.000	USD	5.520.072	5.493.166	0,22
Lumen Technologies Inc 4% 15/02/2027	1.435.000	USD	1.169.703	814.351	0,03
Madison IAQ LLC 4.125% 30/06/2028	920.000	USD	772.717	758.937	0,03
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	1.021.000	USD	805.868	813.426	0,03
Mauser Packaging Solutions Holding Co 7.875% 15/08/2026	909.000	USD	836.025	835.376	0,03
McGraw-Hill Education Inc 5.75% 01/08/2028	5.330.000	USD	4.488.550	4.593.744	0,19
Medline Borrower LP 3.875% 01/04/2029	9.257.000	USD	7.779.901	7.548.898	0,31
Mercury Chile Holdco LLC 6.5% 24/01/2027	1.300.000	USD	1.143.450	1.090.804	0,04
Midcap Financial Issuer Trust 5.625% 15/01/2030	310.000	USD	229.938	246.215	0,01
Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 01/05/2028	3.960.000	USD	3.275.468	3.322.722	0,14
Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	9.110.000	USD	7.190.313	7.385.644	0,30
Molina Healthcare Inc 4.375% 15/06/2028	1.641.000	USD	1.466.047	1.403.136	0,06
Moss Creek Resources Holdings Inc 10.5% 15/05/2027	1.270.000	USD	1.148.196	1.176.370	0,05
Moss Creek Resources Holdings Inc 7.5% 15/01/2026	354.000	USD	268.146	318.755	0,01
MSCI Inc 3.625% 01/09/2030	1.597.000	USD	1.346.735	1.301.570	0,05
NCR Voyix Corp 5% 01/10/2028	1.469.000	USD	1.215.086	1.254.312	0,05
NCR Voyix Corp 5.125% 15/04/2029	2.393.000	USD	1.958.957	2.046.956	0,08
NCR Voyix Corp 5.25% 01/10/2030	750.000	USD	621.145	621.631	0,03
New Fortress Energy Inc 6.5% 30/09/2026	2.420.000	USD	2.148.196	2.101.554	0,09

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	1.570.000	USD	1.318.754	1.334.141	0,05
Novelis Corp 3.875% 15/08/2031	154.000	USD	130.420	122.415	-
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	1.444.000	USD	1.264.981	1.223.201	0,05
NRG Energy Inc 3.375% 15/02/2029	424.000	USD	357.038	337.860	0,01
NRG Energy Inc 3.625% 15/02/2031	983.000	USD	779.708	764.465	0,03
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	244.000	USD	206.622	219.972	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	324.000	USD	289.799	291.414	0,01
Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/03/2026	474.000	USD	436.842	432.198	0,02
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	2.465.000	USD	1.166.602	2.354.520	0,10
Occidental Petroleum Corp 7.15% 15/05/2028	975.000	USD	998.385	929.500	0,04
Olympus Water US Holding Corp 9.625% 15/11/2028	2.500.000	EUR	2.498.011	2.672.000	0,11
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/04/2028	1.580.000	USD	1.340.342	1.310.357	0,05
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031	4.376.000	USD	3.671.284	3.364.052	0,14
Ovintiv Inc 7.375% 01/11/2031	635.000	USD	544.071	632.017	0,03
Owens-Brockway Glass Container Inc 6.375% 15/08/2025	90.000	USD	84.569	81.983	-
Owens-Brockway Glass Container Inc 7.25% 15/05/2031	887.000	USD	816.385	812.195	0,03
Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 4% 15/10/2027	4.006.000	USD	3.308.439	3.398.600	0,14
Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer Inc 4.375% 15/10/2028	112.000	USD	91.029	95.129	-
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01/04/2027	50.000	USD	34.776	28.855	-
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/05/2029	4.425.000	USD	3.605.416	3.721.583	0,15
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 5.875% 01/10/2028	857.000	USD	731.214	761.637	0,03
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 7.5% 01/06/2025	3.115.000	USD	2.865.297	2.840.821	0,12
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.875% 15/09/2030	1.372.000	USD	1.249.566	1.266.863	0,05
PennyMac Financial Services Inc 4.25% 15/02/2029	3.345.000	USD	2.599.275	2.712.822	0,11
PennyMac Financial Services Inc 5.75% 15/09/2031	3.700.000	USD	3.001.397	3.081.117	0,13
Permian Resources Operating LLC 7% 15/01/2032	2.672.000	USD	2.475.119	2.483.449	0,10
Permian Resources Operating LLC 8% 15/04/2027	2.720.000	USD	2.461.356	2.545.963	0,10
Permian Resources Operating LLC 9.875% 15/07/2031	860.000	USD	769.429	866.135	0,04
PGT Innovations Inc 4.375% 01/10/2029	2.610.000	USD	2.262.341	2.351.375	0,10
Pilgrim's Pride Corp 3.5% 01/03/2032	979.000	USD	832.540	746.988	0,03
Pitney Bowes Inc 6.875% 15/03/2027	2.450.000	USD	1.784.146	2.070.917	0,08
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1.148.000	USD	1.014.336	957.600	0,04
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	3.114.000	USD	2.850.076	2.707.135	0,11
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	4.948.000	USD	4.390.179	4.422.046	0,18
QVC Inc 4.45% 15/02/2025	430.000	USD	336.695	365.032	0,01
QVC Inc 4.75% 15/02/2027	7.100.000	USD	4.398.621	5.058.473	0,21
Rackspace Technology Global Inc 3.5% 15/02/2028	1.294.000	USD	1.073.648	464.172	0,02
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 4.5% 15/09/2026	8.505.000	USD	6.190.846	5.848.982	0,24
Radiology Partners Inc 9.25% 01/02/2028	370.000	USD	116.146	171.510	0,01
Rain Carbon Inc 12.25% 01/09/2029	4.855.000	USD	4.557.486	4.285.181	0,17
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	73.000	USD	61.151	64.019	-
Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	2.615.000	USD	1.317.992	1.668.922	0,07
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	19.085.000	USD	13.156.191	13.823.171	0,56
Sabre GLBL Inc 11.25% 15/12/2027	425.000	USD	328.962	375.165	0,02
SBA Communications Corp 3.125% 01/02/2029	1.464.000	USD	1.207.717	1.187.952	0,05
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	899.000	USD	813.589	778.032	0,03
Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc 6.625% 01/03/2030	1.147.000	USD	962.714	980.555	0,04
Sealed Air Corp 6.875% 15/07/2033	2.353.000	USD	2.151.584	2.256.188	0,09
Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US 6.125% 01/02/2028	979.000	USD	892.465	890.995	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Sensata Technologies Inc 3.75% 15/02/2031	206.000	USD	175.498	163.181	0,01
Sensata Technologies Inc 4.375% 15/02/2030	606.000	USD	546.950	505.284	0,02
Service Properties Trust 3.95% 15/01/2028	525.000	USD	377.513	388.637	0,01
Service Properties Trust 4.375% 15/02/2030	5.070.000	USD	3.675.752	3.538.558	0,14
Service Properties Trust 4.95% 15/02/2027	1.825.000	USD	1.487.291	1.495.471	0,06
Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	2.370.000	USD	1.953.438	1.966.715	0,08
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028	1.000.000	USD	819.527	756.475	0,03
Sirius XM Radio Inc 3.125% 01/09/2026	460.000	USD	388.213	393.677	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01/07/2030	1.921.000	USD	1.572.956	1.548.086	0,06
Sirius XM Radio Inc 5% 01/08/2027	78.000	USD	68.196	68.086	-
Sirius XM Radio Inc 5.5% 01/07/2029	853.000	USD	757.644	747.295	0,03
SM Energy Co 6.625% 15/01/2027	535.000	USD	421.171	484.457	0,02
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6% 01/11/2028	2.085.000	USD	1.784.828	1.853.897	0,08
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8.875% 15/11/2031	6.063.000	USD	5.663.806	5.753.441	0,23
Spanish Broadcasting System Inc 9.75% 01/03/2026	5.555.000	USD	4.280.664	2.911.642	0,12
SPX FLOW Inc 8.75% 01/04/2030	2.430.000	USD	2.076.568	2.183.249	0,09
Starwood Property Trust Inc 3.625% 15/07/2026	3.150.000	USD	2.644.196	2.675.183	0,11
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	3.456.000	USD	2.965.694	2.955.801	0,12
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1.530.000	USD	1.392.237	1.378.544	0,06
StoneMor Inc 8.5% 15/05/2029	5.755.000	USD	4.587.624	4.081.562	0,17
Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 7.25% 15/01/2031	465.000	USD	426.175	444.592	0,02
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 9% 15/10/2026	563.000	USD	478.547	507.676	0,02
Sunnova Energy Corp 11.75% 01/10/2028	1.458.000	USD	1.319.913	1.188.930	0,05
Sunnova Energy Corp 5.875% 01/09/2026	965.000	USD	825.769	735.947	0,03
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4% 15/01/2032	549.000	USD	452.690	452.609	0,02
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 01/02/2031	1.483.000	USD	1.260.556	1.301.372	0,05
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/01/2028	497.000	USD	420.598	443.941	0,02
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 01/03/2030	1.086.000	USD	977.417	980.364	0,04
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/07/2027	470.000	USD	417.651	431.920	0,02
TEGNA Inc 4.625% 15/03/2028	728.000	USD	652.601	612.366	0,02
TEGNA Inc 4.75% 15/03/2026	452.000	USD	383.479	398.766	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15/01/2030	4.520.000	USD	3.849.329	3.788.183	0,15
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	904.000	USD	805.632	806.771	0,03
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	5.165.000	USD	4.544.958	4.635.011	0,19
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	1.074.000	USD	996.098	971.719	0,04
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/05/2031	2.490.000	USD	2.273.128	2.306.425	0,09
TransDigm Inc 4.875% 01/05/2029	1.910.000	USD	1.602.359	1.613.433	0,07
TransDigm Inc 6.25% 15/03/2026	6.820.000	USD	6.349.735	6.159.269	0,25
TransDigm Inc 6.875% 15/12/2030	3.636.000	USD	3.357.278	3.377.779	0,14
TransDigm Inc 7.125% 01/12/2031	2.515.000	USD	2.324.152	2.386.319	0,10
Travel + Leisure Co 4.5% 01/12/2029	903.000	USD	790.683	729.978	0,03
Triumph Group Inc 9% 15/03/2028	1.792.000	USD	1.688.930	1.714.149	0,07
Tronox Inc 4.625% 15/03/2029	6.625.000	USD	5.135.538	5.281.708	0,22
Uber Technologies Inc 4.5% 15/08/2029	1.114.000	USD	948.529	956.004	0,04
Uber Technologies Inc 7.5% 15/09/2027	1.838.000	USD	1.668.025	1.705.772	0,07
Uber Technologies Inc 8% 01/11/2026	1.909.000	USD	1.787.962	1.757.182	0,07
United Airlines Inc 4.375% 15/04/2026	1.410.000	USD	1.178.191	1.240.070	0,05
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/04/2029	672.000	USD	573.012	571.065	0,02
United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/06/2027	1.066.000	USD	932.378	941.378	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Univision Communications Inc 6.625% 01/06/2027	1.610.000	USD	1.423.324	1.448.322	0,06
Univision Communications Inc 7.375% 30/06/2030	206.000	USD	191.977	184.914	0,01
Univision Communications Inc 8% 15/08/2028	718.000	USD	659.760	669.908	0,03
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028	9.985.000	USD	8.118.042	7.628.426	0,31
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 01/11/2033	5.470.000	USD	4.308.453	4.192.090	0,17
Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/08/2031	1.415.000	USD	1.086.516	1.126.863	0,05
Venture Global LNG Inc 9.5% 01/02/2029	2.138.000	USD	2.016.380	2.034.589	0,08
Venture Global LNG Inc 9.875% 01/02/2032	2.260.000	USD	2.122.693	2.127.958	0,09
Viasat Inc 6.5% 15/07/2028	1.060.000	USD	722.628	784.821	0,03
Viasat Inc 7.5% 30/05/2031	2.995.000	USD	1.956.620	2.126.690	0,09
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 3.875% 15/02/2029	704.000	USD	591.149	584.403	0,02
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.625% 15/06/2025	361.000	USD	321.909	320.784	0,01
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 5.75% 01/02/2027	599.000	USD	526.032	543.300	0,02
Viking Cruises Ltd 5.875% 15/09/2027	3.117.000	USD	2.520.314	2.734.151	0,11
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	1.152.000	USD	891.863	1.027.910	0,04
Viking Cruises Ltd 9.125% 15/07/2031	524.000	USD	480.669	505.908	0,02
Vistra Operations Co LLC 3.55% 15/07/2024	1.007.000	USD	902.473	898.665	0,04
Vistra Operations Co LLC 5% 31/07/2027	1.466.000	USD	1.257.292	1.291.630	0,05
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15/02/2027	400.000	USD	364.666	355.450	0,01
Vital Energy Inc 10.125% 15/01/2028	890.000	USD	843.532	828.051	0,03
Vital Energy Inc 9.75% 15/10/2030	1.221.000	USD	1.139.652	1.136.409	0,05
Wabash National Corp 4.5% 15/10/2028	1.690.000	USD	1.402.343	1.392.099	0,06
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 7.75% 15/08/2028	10.075.000	USD	7.959.810	7.989.772	0,33
WW International Inc 4.5% 15/04/2029	5.541.000	USD	4.117.771	3.277.449	0,13
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.125% 15/02/2031	1.776.000	USD	1.652.536	1.670.291	0,07
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	3.185.000	USD	2.149.003	2.296.810	0,09
ZF North America Capital Inc 4.75% 29/04/2025	1.268.000	USD	1.118.534	1.132.413	0,05
ZF North America Capital Inc 6.875% 14/04/2028	866.000	USD	788.839	811.099	0,03
ZF North America Capital Inc 7.125% 14/04/2030	805.000	USD	730.866	773.591	0,03
Total Estats Units d'Amèrica			701.423.959	663.079.844	26,90
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA - A188DX 8.5% 27/10/2020	1.696.000	USD	374.243	601.541	0,02
Total Veneçuela			374.243	601.541	0,02
ILLES VERGES					
Studio City Finance Ltd - A287HZ 5% 15/01/2029	140.000	USD	105.583	105.762	-
Total Illes Verges			105.583	105.762	-
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			921.337.337	866.902.991	35,20
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			921.337.337	866.902.991	35,20

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
UNITED STATES OF AMERICA					
Avaya Holdings Corp	20.630	USD	281.198	279.760	0,01
Avaya Holdings Corp - RG	167.686	USD	2.285.651	2.273.966	0,09
Copper Property CTL Pass Through Trust	197.662	USD	1.521.817	1.807.257	0,07
Crnrch Equity	145.690	USD	2.189.873	2.139.222	0,09
First Wave Marine Inc ¹	574	USD	-	-	-
Guitar Center Equity	19.819	USD	5.349.488	1.656.712	0,07
Guitar Center Equity Preferred / preference	335	USD	77.697	28.537	-
Homer City Holdings LLC	85.721	USD	3.224.654	776	-
Lannett Equity	206.194	USD	107.495	46.665	-
Lumileds Dp Tm Dly Drw 28/02/2023	6.761	USD	218.223	2.326	-
Lumileds TL B L+350 30/06/2035	4.166	USD	134.182	1.433	-
Montironics Equity ²	4.026	USD	-	-	-
New Cotai Shs B ³	7	USD	-	-	-
Total Estats Units d'Amèrica			15.390.278	8.236.654	0,33
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			15.390.278	8.236.654	0,33
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS					
BRASIL					
OAS SA 16/5/2039	270.393	USD	-	245	-
Total Brasil			-	245	-
LUXEMBURG					
Intelsat SA 17/02/2027 ⁴	6	USD	-	-	-
Total Luxemburg			-	-	-
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Crnrch 06/12/2030	201.562	USD	3.029.687	2.959.612	0,12
Guitar Center Warrant Tranch ¹	4.821	USD	401.277	52.459	-
Guitar Center Warrant Tranch ²	5.246	USD	190.826	5.034	-
Guitar Center Warrant Tranch ³	425	USD	15.460	408	-
Silver Airways Warrant	700.000	USD	320.968	6.337	-
Windstream Services LLC	109.189	USD	2.002.425	914.315	0,04
Total Estats Units d'Amèrica			5.960.643	3.938.165	0,16
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS			5.960.643	3.938.410	0,16

¹ Aquest valor es va retirar de la llista l'agost del 2005.

² Renda variable no cotitzada a conseqüència de reestructuració per fallida.

³ Aquest valor es va rebre com a part d'una operació corporativa —no cotitzada i sense valor—.

⁴ Declarat en fallida. Fa temps que no hi ha ofertes per als bons.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
3) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
BERMUDES					
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BLFCMX4 8.75% 25/05/2024	162.251	USD	161.160	137.403	0,01
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BLFCV04 8.75% 25/05/2024	363.250	USD	347.690	306.641	0,01
Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016 ¹	3.104.241	USD	1.415.286	-	-
Total Bermudes			1.924.136	444.044	0,02
CANADÀ					
Mountain Province Diamonds Inc 9% 15/12/2025	3.879.000	USD	3.533.815	3.388.616	0,14
Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014 ²	971.000	USD	328.214	-	-
Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016 ²	240.000	USD	52.509	-	-
Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014 ²	1.958.000	USD	603.139	-	-
Tacora Resources Inc 13% 03/11/2023	260.005	USD	202.379	199.053	0,01
Total Canadà			4.720.056	3.587.669	0,15
ILLES CAIMAN					
Transocean Inc 8.75% 15/02/2030	2.360.000	USD	2.129.733	2.109.792	0,09
Total Illes Caiman			2.129.733	2.109.792	0,09
LUXEMBURG					
Mangrove Luxco III Sarl 7.775% 09/10/2025	1.675.000	EUR	1.247.836	1.621.286	0,07
Total Luxemburg			1.247.836	1.621.286	0,07
PAÏSOS BAIXOS					
Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	600.000	EUR	600.000	753.669	0,03
Total Països Baixos			600.000	753.669	0,03
SINGAPUR					
Sing Tel 10.25% 28/07/2014 ²	128.000	USD	31.514	-	-
Sing Tel 4.25% 15/12/2016 ²	2.042.000	USD	458.000	-	-
Sing Tel 6.25% 21/10/2017 ²	272.000	USD	66.125	-	-
Total Singapur			555.639	-	-
ESPANYA					
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19L 1.5% 26/10/2024 ³	251.834	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19G 1.5% 26/10/2024 ³	251.834	USD	267.838	-	-
Total Espanya			267.838	-	-
REGNE UNIT					
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 8.125% 30/03/2029	2.379.000	USD	2.243.655	2.244.011	0,09
Total Regne Unit			2.243.655	2.244.011	0,09

¹ Valors de pagament en espècie per als quals es dona instruccions que es posin a un preu de zero.

² Aquest valor és intransferible i no està registrat.

³ Declarat en fallida. Fa temps que no hi ha ofertes per als bons.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Chesapeake Energy ¹	6.310.000	USD	-	-	-
Corner Chem 15% 15/11/2028	6.382.020	USD	5.322.786	5.199.672	0,21
Cornerstone Chemical Co 10.25% 01/09/2027 ²	732.370	USD	664.587	560.225	0,02
CSC Holdings LLC 7.5% 01/04/2028	906.000	USD	795.664	603.325	0,02
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025	709.000	USD	756.434	641.133	0,03
ESC GCB 5.25% 01/12/2023 ³	3.431.000	USD	-	-	-
ESC GCB 5.95% 15/12/2026 ³	1.411.000	USD	-	-	-
Escrow Ent 8.75% 15/10/2026	1.880.000	USD	-	12.288	-
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	1.100.000	USD	1.064.869	1.082.534	0,04
HF Sinclair Corp 6.375% 15/04/2027	1.026.000	USD	943.459	937.263	0,04
Lannett 0% 15/04/2026 ⁴	7.440.000	USD	-	-	-
Mauser Packaging Solutions Holding Co 9.25% 15/04/2027	324.000	USD	282.615	289.287	0,01
Monitronics 9.125% 01/04/2020 ⁵	4.503.000	USD	-	-	-
Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US 7.25% 15/02/2031	784.000	USD	731.745	751.828	0,03
Silver Airways 15% 07/01/2028	5.822.073	USD	5.294.608	3.605.031	0,15
Team Health Holdings Inc 13.5% 30/06/2028	4.485.000	USD	4.053.151	3.978.907	0,16
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/06/2028	1.550.000	USD	1.325.451	1.334.713	0,05
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/11/2027	2.066.000	USD	1.817.531	1.825.613	0,07
WeWork Cos US LLC 11% 15/08/2027	4.695.000	USD	2.047.517	850.043	0,03
WeWork Cos US LLC 15% 15/08/2027	3.741.678	USD	3.210.537	1.117.778	0,05
Total Estats Units d'Amèrica			28.310.954	22.789.640	0,91

TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			41.999.847	33.550.111	1,36
---	--	--	-------------------	-------------------	-------------

4) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ

IRLANDA					
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund ⁶	251.722	USD	25.412.780	25.189.241	1,03
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund ⁶	1.420.550	USD	136.579.536	132.493.837	5,39
Total Irlanda			161.992.316	157.683.078	6,42

LUXEMBURG

Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities ⁶	79.646	USD	7.017.224	8.776.103	0,36
Total Luxemburg			7.017.224	8.776.103	0,36

TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			169.009.540	166.459.181	6,78
--	--	--	--------------------	--------------------	-------------

5) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: PRÉSTEC A TERME

AUSTRÀLIA

VGW Luckyland Inc S+900 22/09/2025	3.054.250	USD	2.720.498	2.673.661	0,11
Total Austràlia			2.720.498	2.673.661	0,11

CANADÀ

Xplornet Communications Inc 9.3547% 01/10/2028	8.658.615	USD	6.516.442	4.657.695	0,19
Total Canadà			6.516.442	4.657.695	0,19

¹En mora - línia de custòdia i representa una reclamació futura potencial.

²732.370 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

³Declarat en fallida. Fa temps que no hi ha ofertes per als bons.

⁴Posició en custòdia rebuda 1:1 de la reestructuració per fallida de US51602UAD00.

⁵Renda variable no cotitzada a conseqüència de reestructuració per fallida.

⁶OICVM.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG					
Travelport FRN 29/05/2026	2.014.921	USD	1.535.368	760.021	0,03
Total Luxemburg			1.535.368	760.021	0,03
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Avaya FRN 01/05/2024	5.535.085	USD	4.851.763	4.407.324	0,18
BL Dominion 2L	1.171.910	USD	1.074.161	1.055.583	0,04
Bluecrest S+800 31/08/2027	2.538.951	USD	2.279.193	2.200.049	0,09
Carestream Health Inc 12.9547% 30/09/2027	8.656.559	USD	8.836.379	6.019.429	0,25
Castle US Holding Corp 9.1047% 29/01/2027	1.585.901	USD	1.066.439	1.006.498	0,04
Castle US Holding Corp 9.3547% 29/01/2027	3.091.138	USD	2.023.766	1.933.623	0,08
ConvergeOne Holdings Inc 10.4598% 04/01/2026	1.241.193	USD	1.038.438	622.197	0,03
Copper Sub Corp Inc 9.3837% 23/06/20231	3.072.024	USD	-	-	-
East Valley Tourist Development Authority 13.1413% 23/11/2026	3.382.702	USD	2.927.606	2.970.372	0,12
EPIC Y-Grade Services LP 11.3828% 30/06/2027	4.265.849	USD	3.246.917	3.763.014	0,15
Envision Frn 23-06.12.27 T1	6.707.857	USD	5.888.273	5.704.274	0,23
Gatesair FRN 01/08/2027	2.205.412	USD	2.099.247	1.970.526	0,08
Global Medical Response Inc 9.5814% 02/10/2025	6.244.374	USD	4.026.315	4.404.498	0,18
Global Medical Response Inc 9.6277% 14/03/2025	6.558.568	USD	4.191.683	4.623.622	0,19
Infinite 6.25% 02/03/2028	2.957.650	USD	2.649.172	2.623.905	0,11
KNS Midco Corp 11.606% 21/04/2027	2.311.131	USD	1.831.654	1.843.737	0,08
Lannett Tak 16/06/2023	1.249.706	USD	1.143.983	1.131.314	0,05
Libbey Glas FRN 21/11/2027	3.355.815	USD	3.052.976	2.901.193	0,12
LifeScan Global Corp 11.9576% 31/12/2026	16.297.459	USD	13.330.152	10.936.037	0,45
Magenta Buyer LLC 10.6448% 27/07/2028	12.597.639	USD	8.449.616	8.011.445	0,33
Mashantucket Western Pequot Tribe 9.375% 30/06/2020	1.459.082	USD	1.292.279	1.302.693	0,05
Mavenir Systems Inc 10.1169% 18/08/2028	9.099.261	USD	6.633.170	5.745.471	0,23
Mavenir Systems Inc 11.0802% 18/08/2028	1.022.962	USD	915.020	643.605	0,03
Mountaineer Merger Corp 12.39% 26/10/2028	3.771.285	USD	3.064.728	2.500.762	0,10
Obra Capital Inc 11.3484% 01/10/2026	8.537.242	USD	5.916.708	6.569.190	0,27
Pluto Acquisition I Inc 9.356% 20/06/2026	6.026.109	USD	4.454.926	4.236.906	0,17
Project Cloud 31/03/2028	144.363	USD	128.317	124.727	0,01
Project Cloud 31/03/2029	1.902.076	USD	1.690.657	1.644.052	0,07
Project Cloud HLD 31/03/2029	195.085	USD	176.082	168.550	0,01
Radiology Partners Inc 9.5953% 09/07/2025	1.690.147	USD	1.123.993	1.229.761	0,05
Sabre GBLB Inc - A 8.8453% 17/12/2027	2.119.597	USD	1.524.651	1.672.230	0,07
Sabre GBLB Inc - B 8.8453% 17/12/2027	1.348.411	USD	970.050	1.063.812	0,04
Sabre GBLB Inc 9.6953% 30/06/2028	2.771.137	USD	2.000.674	2.208.832	0,09
Syniverse Holdings LLC 12.3302% 13/05/2027	6.721.510	USD	5.864.490	5.301.331	0,22
Team Health Holdings Inc 10.5984% 02/03/2027	10.263.010	USD	6.977.562	7.033.087	0,29
Warhorse Gaming LLC 14.6953% 29/06/2028	3.624.484	USD	3.205.588	3.346.738	0,14
Zayo Group Holdings Inc 8.3453% 09/03/2027	3.921.217	USD	3.067.458	3.038.646	0,12
Total Estats Units d'Amèrica			123.014.086	115.959.033	4,76
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: PRÉSTEC A TERME			133.786.394	124.050.410	5,09
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			366.146.702	336.234.766	13,72

¹Ajustat per Mediolanum - valor en liquidació.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
D) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Bill - WI Post Auction 0% 13/06/2024	74.221.900	USD	63.248.169	65.652.037	2,67
United States Treasury Bill 0% 23/01/2024	11.241.900	USD	10.166.537	10.145.570	0,41
United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	7.800.000	USD	7.267.986	7.037.119	0,29
Total Estats Units d'Amèrica			80.682.692	82.834.726	3,37
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			80.682.692	82.834.726	3,37
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			80.682.692	82.834.726	3,37
TOTAL INVERSIONS			2.398.700.391	2.259.643.482	91,98
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				196.906.810	8,02
TOTAL ACTIU NET				2.456.550.292	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	973.670.999	39,08
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	866.902.991	34,80
ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	336.234.766	13,50
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	82.834.726	3,33
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	7.834.382	0,32
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	7.370.344	0,30
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	127.346.968	5,11
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	15.448.867	0,62
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	10.665.581	0,43
ALTRES ACTIUS	62.547.018	2,51
TOTAL	2.490.856.642	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Societats de cartera i financeres	24,88
Estats, províncies i ens locals	8,54
Fons d'inversió	6,85
Difusió de notícies	6,21
Bancs i institucions financeres	4,70
Petroli	4,62
Lleure	3,51
Diversos	3,34
Formació sanitària i serveis socials	2,82
Químiques	2,77
Transport	1,91
Serveis públics	1,86
Construcció i auxiliar de la construcció	1,70
Immobiliàries	1,66
Altres serveis	1,58
Programari per a Internet	1,41
Oci	1,25
Indústria de l'automòbil	1,18
Indústria d'envasat i contenidors	1,03
Alimentació o destil·leries	1,03
Tecnologia aeroespacial	0,99
Electrònica o equips electrònics	0,95
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,79
Productes fusters i indústria del paper	0,73
Mecànica i maquinària	0,64
Entitats de finançament hipotecari	0,58
Mineria i indústries pesants	0,55
Arts gràfiques i edició	0,55
Equipament d'oficina i ordinadors	0,45
Semiconductors per a l'electrònica	0,38
Béns de consum	0,37
Metalls no ferrosos	0,36
Assegurances	0,30
Metalls preciosos	0,27
Serveis mediambientals i reciclatge	0,21
Biotecnologia	0,21
Tabac i begudes alcohòliques	0,18
Cases de comerç	0,18
Pneumàtics i cautxú	0,14
Agricultura i pesca	0,10
Diversos béns de capital	0,09
Fotografia i òptica	0,08
Tèxtil	0,03
TOTAL INVERSIONS	91,98
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	8,02
TOTAL ACTIU NET	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Aristocrat Leisure Ltd	12.605	AUD	294.278	317.833	0,04
BHP Group Ltd	17.161	AUD	476.749	534.370	0,07
Coles Group Ltd	23.336	AUD	258.670	232.223	0,03
Dexus	46.034	AUD	230.501	218.385	0,03
Goodman Group	24.903	AUD	305.245	389.184	0,05
IGO Ltd	45.237	AUD	248.221	252.886	0,03
Pilbara Minerals Ltd	115.277	AUD	305.967	281.269	0,04
Total Austràlia			2.119.631	2.226.150	0,29
ÀUSTRIA					
Verbund AG	4.519	EUR	348.429	379.822	0,05
Total Àustria			348.429	379.822	0,05
BÈLGICA					
D'ieteren Group	1.453	EUR	248.365	257.036	0,03
Total Bèlgica			248.365	257.036	0,03
BERMUDES					
Arch Capital Group Ltd	5.710	USD	391.106	383.906	0,05
Everest Group Ltd	1.099	USD	366.384	351.772	0,05
Total Bermudes			757.490	735.678	0,10
CANADÀ					
ARC Resources Ltd	15.353	CAD	172.451	207.329	0,03
BRP Inc	4.349	CAD	293.007	283.108	0,04
Canadian Natural Resources Ltd	7.586	CAD	405.364	452.111	0,06
Constellation Software Inc	161	CAD	269.989	363.127	0,05
Metro Inc	4.516	CAD	243.098	212.656	0,03
Nutrien Ltd	5.238	CAD	326.237	268.446	0,04
Royal Bank of Canada	6.872	CAD	624.610	632.194	0,08
Suncor Energy Inc	13.851	CAD	392.357	403.665	0,05
Toronto-Dominion Bank	9.225	CAD	542.751	542.255	0,07
Total Canadà			3.269.864	3.364.891	0,45

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	3.749	USD	477.929	263.056	0,04
Futu Holdings Ltd	4.928	USD	281.693	243.712	0,03
SITC International Holdings Co Ltd	165.307	HKD	271.495	258.337	0,03
Total Illes Caiman			1.031.117	765.105	0,10
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	180	DKK	306.701	293.135	0,04
DSV A/S	3.770	DKK	610.370	599.542	0,08
Genmab A/S	1.326	DKK	489.253	383.325	0,05
Novo Nordisk A/S	16.212	DKK	1.283.497	1.518.207	0,20
Total Dinamarca			2.689.821	2.794.209	0,37
FINLÀNDIA					
Nordea Bank Abp	51.301	SEK	565.084	574.740	0,08
Total Finlàndia			565.084	574.740	0,08
FRANÇA					
BNP Paribas SA	1.988	EUR	112.138	124.429	0,02
Dassault Aviation SA	1.739	EUR	307.860	311.629	0,04
Eiffage SA	2.514	EUR	262.147	243.908	0,03
Kering SA	654	EUR	362.828	260.946	0,04
L'Oreal SA	1.041	EUR	416.445	469.127	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.719	EUR	1.388.734	1.261.058	0,17
Pernod Ricard SA	5.334	EUR	1.053.018	852.106	0,11
Sanofi SA	8.086	EUR	741.521	725.799	0,10
Thales SA	2.599	EUR	340.150	348.136	0,05
TotalEnergies SE	8.458	EUR	482.299	521.013	0,07
Total França			5.467.140	5.118.151	0,69
ALEMANYA					
Allianz SE	2.516	EUR	527.371	608.746	0,08
Deutsche Bank AG	10.130	EUR	121.164	125.247	0,02
HelloFresh SE	9.188	EUR	684.086	131.480	0,02
Infineon Technologies AG	8.511	EUR	284.141	321.716	0,04
Mercedes-Benz Group AG	6.096	EUR	403.309	381.305	0,05
RWE AG	7.107	EUR	293.259	292.666	0,04
SAP SE	3.448	EUR	399.602	480.927	0,06
Siemens AG	3.089	EUR	442.621	524.883	0,07
Total Alemanya			3.155.553	2.866.970	0,38
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	10.268	HKD	378.615	319.026	0,04
Total Hong Kong			378.615	319.026	0,04

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
IRLANDA					
Accenture Plc	5.059	USD	1.420.422	1.607.074	0,22
Allegion Plc	2.389	USD	237.900	273.989	0,04
Aon Plc	1.602	USD	457.598	422.047	0,06
Linde Plc	1.853	USD	616.832	688.947	0,09
Medtronic Plc	6.271	USD	635.058	467.664	0,06
Willis Towers Watson Plc	1.384	USD	289.660	302.196	0,04
Total Irlanda			3.657.470	3.761.917	0,51
JAPÓ					
Bandai Namco Holdings Inc	21.100	JPY	488.154	382.956	0,05
BayCurrent Consulting Inc	7.900	JPY	248.117	251.153	0,03
Capcom Co Ltd	6.200	JPY	205.741	181.381	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	10.200	JPY	252.274	349.882	0,05
FANUC Corp	6.600	JPY	199.653	175.750	0,02
Hoya Corp	3.500	JPY	350.106	396.109	0,05
ITOCHU Corp	11.000	JPY	339.807	407.343	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	7.100	JPY	211.171	275.823	0,04
KDDI Corp	14.000	JPY	407.531	403.278	0,05
Keyence Corp	800	JPY	336.764	319.109	0,04
Kirin Holdings Co Ltd	18.100	JPY	263.913	240.119	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd	7.500	JPY	173.635	217.535	0,03
Mizuho Financial Group Inc	22.300	JPY	316.838	345.454	0,05
Nintendo Co Ltd	21.300	JPY	884.248	1.006.505	0,14
Nippon Telegraph & Telephone Corp	110.400	JPY	121.641	122.144	0,02
Nippon Yusen KK	4.800	JPY	116.787	134.722	0,02
SG Holdings Co Ltd	9.000	JPY	118.849	116.969	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	15.600	JPY	408.160	592.712	0,08
Subaru Corp	13.500	JPY	206.481	224.171	0,03
Tokyo Gas Co Ltd	10.500	JPY	203.127	218.315	0,03
Toyota Motor Corp	18.400	JPY	246.541	306.069	0,04
Total Japó			6.099.538	6.667.499	0,89
JERSEY					
Ferguson Plc	1.898	GBP	235.782	330.414	0,04
Total Jersey			235.782	330.414	0,04
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	185	EUR	270.069	215.821	0,03
Airbus SE	3.251	EUR	386.210	454.425	0,06
ASML Holding NV	3.162	EUR	1.847.196	2.155.535	0,29
EXOR NV	2.210	EUR	167.085	200.005	0,03
IMCD NV	1.653	EUR	209.421	260.430	0,03
LyondellBasell Industries NV	3.701	USD	302.629	318.554	0,04
NN Group NV	6.421	EUR	229.556	229.551	0,03
STMicroelectronics NV	12.305	EUR	533.812	556.740	0,07
Total Països Baixos			3.945.978	4.391.061	0,58

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
NORUEGA					
Aker BP ASA	9.581	NOK	209.986	252.368	0,03
DNB Bank ASA	20.818	NOK	347.781	400.829	0,05
Total Noruega			557.767	653.197	0,08
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	117.800	SGD	232.191	244.955	0,03
Mapletree Logistics Trust	108.000	SGD	118.894	128.965	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	231.300	SGD	419.618	392.076	0,05
Total Singapur			770.703	765.996	0,10
ESPANYA					
Endesa SA	11.742	EUR	230.020	216.757	0,03
Iberdrola SA	49.862	EUR	566.399	591.862	0,08
Industria de Diseno Textil SA	10.997	EUR	335.519	433.612	0,06
Total Espanya			1.131.938	1.242.231	0,17
SUÈCIA					
Evolution AB	3.178	SEK	356.001	343.194	0,05
Swedbank AB	19.091	SEK	343.966	348.639	0,05
Total Suècia			699.967	691.833	0,10
SUÏSSA					
ABB Ltd	11.804	CHF	382.045	473.567	0,06
Chubb Ltd	2.909	USD	561.729	595.151	0,08
Cie Financiere Richemont SA	6.403	CHF	744.467	797.165	0,11
Nestle SA	15.753	CHF	1.818.847	1.652.176	0,22
Novartis AG	6.619	CHF	575.458	604.213	0,08
Roche Holding AG	4.368	CHF	1.365.177	1.148.696	0,15
Sonova Holding AG	1.183	CHF	381.785	349.150	0,05
Swiss Re AG	5.081	CHF	496.155	516.774	0,07
Total Suïssa			6.325.663	6.136.892	0,82
REGNE UNIT					
3i Group Plc	14.512	GBP	330.168	405.452	0,05
Auto Trader Group Plc	23.782	GBP	202.471	197.989	0,03
BAE Systems Plc	33.514	GBP	362.801	429.499	0,06
BP Plc	30.126	GBP	169.129	162.063	0,02
British American Tobacco Plc	36.185	GBP	1.235.350	958.569	0,13
Centrica Plc	158.526	GBP	274.577	257.311	0,03
Diageo Plc	10.063	GBP	429.214	331.668	0,04
HSBC Holdings Plc	85.304	GBP	555.513	625.608	0,08
Intertek Group Plc	4.884	GBP	232.539	239.317	0,03
London Stock Exchange Group Plc	7.509	GBP	634.971	803.649	0,11
NatWest Group Plc	101.673	GBP	317.717	257.430	0,03
RELX Plc	14.230	GBP	401.256	510.720	0,07

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT (continuació)					
Rio Tinto Plc	7.096	GBP	418.902	478.401	0,06
Rolls-Royce Holdings Plc	144.046	GBP	358.595	498.202	0,07
Shell Plc	20.513	GBP	570.878	608.742	0,08
SSE Plc	19.049	GBP	398.197	408.007	0,05
Unilever Plc	10.825	GBP	534.365	474.711	0,06
Total Regne Unit			7.426.643	7.647.338	1,00
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Abbott Laboratories	6.101	USD	622.400	607.918	0,08
AbbVie Inc	5.322	USD	754.350	746.617	0,10
Adobe Inc	3.289	USD	1.169.660	1.776.325	0,24
Agilent Technologies Inc	2.517	USD	324.895	316.787	0,04
Albemarle Corp	3.393	USD	552.478	443.779	0,06
Alphabet Inc Shs A	28.884	USD	3.280.033	3.652.565	0,49
Alphabet Inc Shs C	13.835	USD	1.440.379	1.765.054	0,24
Altria Group Inc	10.055	USD	391.107	367.192	0,05
Amazon.com Inc	16.580	USD	1.679.082	2.280.510	0,31
American Express Co	2.960	USD	421.958	501.993	0,07
American International Group Inc	7.584	USD	390.599	465.139	0,06
Ameriprise Financial Inc	1.425	USD	442.440	489.981	0,07
Analog Devices Inc	2.213	USD	369.896	397.785	0,05
Apollo Global Management Inc	1.555	USD	123.077	131.182	0,02
Apple Inc	43.071	USD	6.573.560	7.506.867	1,01
Applied Materials Inc	9.328	USD	1.135.313	1.368.568	0,18
Archer-Daniels-Midland Co	4.564	USD	335.836	298.386	0,04
Automatic Data Processing Inc	2.817	USD	572.828	594.104	0,08
Avantor Inc	18.622	USD	572.072	384.864	0,05
Becton Dickinson & Co	2.797	USD	589.119	617.383	0,08
Berkshire Hathaway Inc	3.090	USD	928.087	997.673	0,13
Best Buy Co Inc	3.799	USD	278.061	269.213	0,04
BlackRock Inc	741	USD	465.845	544.556	0,07
Boston Scientific Corp	8.904	USD	342.180	465.976	0,06
Bristol-Myers Squibb Co	14.767	USD	868.943	685.914	0,09
Broadcom Inc	1.221	USD	691.851	1.233.822	0,17
Brown-Forman Corp	7.313	USD	388.283	378.013	0,05
Builders FirstSource Inc	2.796	USD	340.969	422.545	0,06
Carlisle Cos Inc	963	USD	188.428	272.367	0,04
Caterpillar Inc	3.138	USD	683.136	839.915	0,11
Cencora Inc	2.949	USD	533.361	548.287	0,07
CF Industries Holdings Inc	3.967	USD	291.252	285.499	0,04
Charles Schwab Corp	6.678	USD	492.528	415.920	0,06
Charter Communications Inc	768	USD	255.932	270.227	0,04
Cheniere Energy Inc	2.424	USD	357.673	374.599	0,05
Chevron Corp	5.456	USD	846.785	736.719	0,10
Chipotle Mexican Grill Inc	219	USD	388.618	453.396	0,06
Cisco Systems Inc	19.477	USD	883.132	890.760	0,12
Coca-Cola Co	13.610	USD	806.805	726.056	0,10
Colgate-Palmolive Co	14.204	USD	1.061.185	1.024.940	0,14
Comcast Corp	11.174	USD	407.650	443.561	0,06
ConocoPhillips	5.807	USD	593.359	610.165	0,08
Copart Inc	9.735	USD	343.163	431.825	0,06
Costco Wholesale Corp	1.506	USD	727.944	899.905	0,12

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Crown Castle Inc	3.153	USD	370.081	328.787	0,04
CSX Corp	13.781	USD	414.507	432.524	0,06
Danaher Corp	2.026	USD	413.911	424.293	0,06
Deere & Co	1.436	USD	535.357	519.815	0,07
Discover Financial Services	4.280	USD	426.491	435.497	0,06
DocuSign Inc	5.314	USD	212.031	285.989	0,04
DR Horton Inc	4.396	USD	444.373	604.811	0,08
Dropbox Inc	9.503	USD	209.790	253.608	0,03
Ebay Inc	10.686	USD	680.278	421.965	0,06
Edwards Lifesciences Corp	6.007	USD	459.976	414.642	0,06
Electronic Arts Inc	3.155	USD	368.868	390.744	0,05
Eli Lilly & Co	2.039	USD	790.161	1.075.973	0,14
Enphase Energy Inc	2.515	USD	406.673	300.848	0,04
EOG Resources Inc	3.263	USD	372.891	357.271	0,05
Equifax Inc	3.359	USD	757.184	751.955	0,10
Equitable Holdings Inc	7.996	USD	198.367	241.042	0,03
Estee Lauder Cos Inc	2.292	USD	629.440	303.449	0,04
Expeditors International of Washington Inc	3.376	USD	373.674	388.745	0,05
Exxon Mobil Corp	11.354	USD	1.146.290	1.027.631	0,14
Fastenal Co	6.310	USD	316.593	369.980	0,05
Fortinet Inc	10.902	USD	607.638	577.644	0,08
GoDaddy Inc	2.834	USD	200.847	272.355	0,04
Home Depot Inc	3.218	USD	905.009	1.009.549	0,14
Honeywell International Inc	3.012	USD	571.266	571.807	0,08
Host Hotels & Resorts Inc	14.991	USD	223.086	264.224	0,04
Humana Inc	714	USD	337.872	295.909	0,04
IDEX Corp	1.371	USD	272.187	269.459	0,04
IDEXX Laboratories Inc	874	USD	375.665	439.156	0,06
Intercontinental Exchange Inc	8.246	USD	907.350	958.705	0,13
Intuit Inc	1.263	USD	496.791	714.627	0,10
Intuitive Surgical Inc	1.805	USD	491.483	551.247	0,07
IQVIA Holdings Inc	3.831	USD	798.676	802.441	0,11
Johnson & Johnson	10.540	USD	1.679.431	1.495.533	0,20
JPMorgan Chase & Co	8.883	USD	1.138.418	1.367.853	0,18
Keysight Technologies Inc	2.025	USD	294.236	291.637	0,04
KLA Corp	967	USD	339.608	508.864	0,07
Lennar Corp	2.137	USD	298.932	288.325	0,04
Lowe's Cos Inc	2.776	USD	541.908	559.271	0,08
LPL Financial Holdings Inc	1.737	USD	308.550	357.920	0,05
Mastercard Inc	4.857	USD	1.587.621	1.875.308	0,25
McDonald's Corp	2.877	USD	771.070	772.244	0,10
McKesson Corp	1.221	USD	475.811	511.745	0,07
MercadoLibre Inc	278	USD	321.851	395.499	0,05
Merck & Co Inc	5.898	USD	632.863	582.085	0,08
Meta Platforms Inc	5.996	USD	1.080.014	1.921.282	0,26
Microsoft Corp	24.017	USD	6.561.553	8.175.761	1,10
Molina Healthcare Inc	1.208	USD	407.759	395.114	0,05
Nasdaq Inc	7.650	USD	410.020	402.635	0,05
Netflix Inc	1.559	USD	499.681	687.137	0,09
NIKE Inc	11.054	USD	1.291.884	1.086.437	0,15
Nucor Corp	3.635	USD	508.673	572.702	0,08
NVIDIA Corp	8.215	USD	2.183.630	3.682.825	0,49
ON Semiconductor Corp	5.003	USD	367.177	378.310	0,05

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Owens Corning	1.904	USD	181.834	255.493	0,03
Paychex Inc	2.871	USD	288.077	309.568	0,04
Paycom Software Inc	686	USD	126.133	128.375	0,02
PayPal Holdings Inc	5.823	USD	378.912	323.714	0,04
PepsiCo Inc	4.922	USD	882.074	756.758	0,10
Pool Corp	767	USD	260.698	276.839	0,04
Procter & Gamble Co	6.463	USD	920.170	857.365	0,12
Prudential Financial Inc	5.052	USD	425.788	474.307	0,06
Public Storage	2.181	USD	586.076	602.186	0,08
PulteGroup Inc	4.461	USD	309.897	416.842	0,06
QUALCOMM Inc	5.926	USD	651.244	775.881	0,10
Regeneron Pharmaceuticals Inc	669	USD	469.016	531.911	0,07
S&P Global Inc	2.286	USD	891.165	911.627	0,12
Salesforce Inc	3.901	USD	694.711	929.262	0,13
Steel Dynamics Inc	3.678	USD	326.920	393.221	0,05
Stryker Corp	1.114	USD	264.884	301.995	0,04
Synchrony Financial	8.425	USD	244.244	291.269	0,04
Synopsys Inc	1.099	USD	367.578	512.276	0,07
Tesla Inc	6.783	USD	1.213.291	1.525.768	0,20
Texas Instruments Inc	3.174	USD	497.488	489.784	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	1.300	USD	656.886	624.657	0,08
Tractor Supply Co	1.784	USD	382.697	347.272	0,05
Union Pacific Corp	558	USD	107.216	124.072	0,02
United Parcel Service Inc	4.481	USD	768.553	637.801	0,09
UnitedHealth Group Inc	4.035	USD	1.975.014	1.923.058	0,26
Valero Energy Corp	3.163	USD	344.522	372.236	0,05
Veralto Corp	675	USD	55.000	50.265	0,01
Verisk Analytics Inc	1.949	USD	372.735	421.435	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	1.551	USD	490.525	571.300	0,08
VICI Properties Inc	8.878	USD	272.128	256.217	0,03
Visa Inc	4.553	USD	962.618	1.073.076	0,14
Vistra Corp	7.240	USD	231.996	252.464	0,03
Walmart Inc	4.039	USD	578.206	576.425	0,08
Walt Disney Co	6.772	USD	871.388	553.518	0,07
Waste Management Inc	3.139	USD	492.958	508.935	0,07
Wells Fargo & Co	16.219	USD	632.394	722.672	0,10
Western Union Co	21.208	USD	244.741	228.850	0,03
WW Grainger Inc	646	USD	284.482	484.618	0,07
Zoetis Inc	2.616	USD	426.261	467.406	0,06
Zoom Video Communications Inc	2.873	USD	175.385	187.025	0,03
Total Estats Units d'Amèrica			92.627.653	102.747.774	13,84
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			143.510.211	154.437.930	20,71

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	200.112	USD	6.970.013	7.284.211	0,98
Total Irlanda			6.970.013	7.284.211	0,98
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			6.970.013	7.284.211	0,98
3) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	946.000	AUD	514.466	489.464	0,07
Australia Government Bond 2.5% 21/05/2030	1.000.000	AUD	582.300	573.930	0,08
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	573.000	USD	526.740	493.403	0,07
Total Austràlia			1.623.506	1.556.797	0,22
ÀUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.400.000	EUR	640.603	641.956	0,09
Total Àustria			640.603	641.956	0,09
BÈLGICA					
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	400.000	EUR	399.064	409.188	0,05
Total Bèlgica			399.064	409.188	0,05
CANADÀ					
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/06/2030	980.000	CAD	585.167	600.820	0,08
Total Canadà			585.167	600.820	0,08
ILLES CAIMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	856.000	GBP	1.009.319	870.632	0,12
Total Illes Caiman			1.009.319	870.632	0,12
FRANÇA					
Electricite de France SA 4.375% 12/10/2029 EMTN	400.000	EUR	402.964	423.156	0,06
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	300.000	GBP	460.757	321.130	0,04
Engie SA 4.25% 11/01/2043 EMTN	200.000	EUR	197.104	208.982	0,03
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	618.438	461.016	0,06
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual	600.000	EUR	608.790	445.020	0,06
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	800.000	EUR	791.016	701.576	0,09
Total França			3.079.069	2.560.880	0,34

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	42.300.000	EUR	44.669.080	42.267.852	5,67
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	400.000	EUR	399.112	420.936	0,06
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	600.000	GBP	708.960	599.648	0,08
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	300.000	EUR	239.850	258.027	0,04
E.ON SE 3.875% 12/01/2035 EMTN	200.000	EUR	198.570	207.700	0,03
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN	300.000	EUR	299.100	319.989	0,04
Total Alemanya			46.514.672	44.074.152	5,92
GRÈCIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	680.000	EUR	675.757	628.973	0,08
Total Grècia			675.757	628.973	0,08
INDONÈSIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	916.000	EUR	1.030.380	921.166	0,12
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	8.000.000.000	IDR	472.389	464.035	0,06
Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2033	9.390.000.000	IDR	592.690	571.581	0,08
Total Indonèsia			2.095.459	1.956.782	0,26
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	669.000	EUR	719.683	640.949	0,09
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	600.000	EUR	611.856	563.670	0,08
Total Irlanda			1.331.539	1.204.619	0,17
ITÀLIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	873.000	EUR	931.142	800.532	0,11
AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN	500.000	EUR	498.125	513.110	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	410.000	EUR	393.231	403.608	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01/03/2035	470.000	EUR	422.389	451.933	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030	1.820.000	EUR	1.802.856	1.855.581	0,25
Pirelli & C SpA 4.25% 18/01/2028 EMTN	200.000	EUR	199.408	207.514	0,03
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	932.000	EUR	929.101	759.254	0,10
Total Itàlia			5.176.252	4.991.532	0,67
JAPÓ					
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	495.000	EUR	394.664	425.705	0,06
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028 EMTN	430.000	EUR	360.770	382.502	0,05
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	661.000	EUR	663.842	432.691	0,06
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	775.000	EUR	773.489	759.074	0,10
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	572.000	EUR	564.227	531.771	0,07
Total Japó			2.756.992	2.531.743	0,34
LUXEMBURG					
Agps Bondco Plc 4.625% 14/01/2026	800.000	EUR	778.480	280.048	0,04
Agps Bondco Plc 5% 27/04/2027	200.000	EUR	107.000	66.046	0,01
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	753.000	EUR	769.604	719.537	0,10
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	600.000	EUR	608.484	487.050	0,07
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	472.000	EUR	556.195	447.734	0,06
Total Luxemburg			2.819.763	2.000.415	0,28

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ILLES MAURICI					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	812.000	USD	667.520	720.674	0,10
Total Illes Maurici			667.520	720.674	0,10
MÈXIC					
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	1.094.000	EUR	936.501	851.963	0,11
Total Mèxic			936.501	851.963	0,11
PAÏSOS BAIXOS					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	500.000	EUR	499.965	437.090	0,06
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028 EMTN	872.000	EUR	901.639	748.656	0,10
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	700.000	EUR	713.237	648.494	0,09
ASR Nederland NV 7% 07/12/2043	500.000	EUR	496.135	562.180	0,08
AT Securities BV 7.747% / perpetual	750.000	USD	670.373	305.527	0,04
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	600.000	EUR	620.520	546.972	0,07
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	471.000	EUR	512.377	394.599	0,05
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	266.037	0,04
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	871.000	EUR	898.158	801.398	0,11
Total Països Baixos			5.610.547	4.710.953	0,64
NOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.450.000	NZD	1.476.082	1.178.484	0,16
Total Nova Zelanda			1.476.082	1.178.484	0,16
NORUEGA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	11.000.000	NOK	965.672	846.527	0,11
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	5.900.000	NOK	531.456	466.100	0,06
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	4.181.000	NOK	394.374	340.980	0,05
Total Noruega			1.891.502	1.653.607	0,22
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	4.894.000	PEN	1.138.458	1.195.978	0,16
Total Perú			1.138.458	1.195.978	0,16
POLÒNIA					
ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	800.000	EUR	823.672	719.800	0,10
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	4.200.000	PLN	606.100	751.052	0,10
Total Polònia			1.429.772	1.470.852	0,20
RÚSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031	92.298.000	RUB	991.833	280.391	0,04
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	900.000	EUR	989.550	576.000	0,08
Total Rússia			1.981.383	856.391	0,12

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUD-ÀFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	8.300.000	ZAR	452.051	377.896	0,05
Total Sud-Àfrica			452.051	377.896	0,05
ESPANYA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.625% 13/01/2031	300.000	EUR	299.016	314.598	0,04
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	600.000	EUR	595.518	540.996	0,07
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	1.000.000	EUR	991.610	891.010	0,12
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	400.000	EUR	403.608	340.036	0,05
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	600.000	EUR	596.886	580.860	0,08
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027	789.000	EUR	789.000	767.886	0,10
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	300.000	EUR	350.187	295.332	0,04
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	378.028	298.135	0,04
Total Espanya			4.403.853	4.028.853	0,54
REGNE UNIT					
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	800.000	EUR	795.312	702.320	0,09
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	200.000	USD	181.286	171.904	0,02
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026 ¹	650.000	EUR	649.750	596.297	0,08
Total Regne Unit			1.626.348	1.470.521	0,19
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	600.000	EUR	612.600	575.214	0,08
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	400.000	EUR	399.804	406.276	0,06
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	23.500.000	BRL	874.228	1.111.728	0,15
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	517.000	GBP	654.271	404.697	0,05
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	869.000	EUR	884.494	794.840	0,11
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12/09/2028	540.000	EUR	481.032	504.117	0,07
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.570.000	USD	1.449.977	1.376.322	0,18
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.700.000	USD	2.746.548	2.519.492	0,34
Total Estats Units d'Amèrica			8.102.954	7.692.686	1,04
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			98.424.133	90.237.347	12,15
4) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ²	2.865.508	USD	11.649.475	11.687.454	1,57
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond UCITS ETF ²	1.684.031	EUR	43.746.686	45.142.135	6,06
Total Irlanda			55.396.161	56.829.589	7,63
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			55.396.161	56.829.589	7,63

¹617.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

²Fons cotitzats (ETF).

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
5) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ITÀLIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	22.000.000	EUR	21.665.183	21.980.200	2,95
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	38.000.000	EUR	37.204.422	37.621.520	5,05
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	28.000.000	EUR	27.256.955	27.488.160	3,69
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2024	25.000.000	EUR	24.403.704	24.677.000	3,31
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	25.000.000	EUR	24.387.359	24.603.250	3,30
Total Itàlia			134.917.623	136.370.130	18,30
JAPÓ					
Japan Government Thirty Year Bond 1.6% 20/12/2052	103.000.000	JPY	737.482	654.130	0,09
Total Japó			737.482	654.130	0,09
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/05/2042	1.070.000	USD	966.869	851.186	0,11
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028	880.000	USD	809.263	784.247	0,11
Total Estats Units d'Amèrica			1.776.132	1.635.433	0,22
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			137.431.237	138.659.693	18,61
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			441.731.755	447.448.770	60,08
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
ITÀLIA					
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24/01/2031 EMTN	100.000	EUR	99.395	102.977	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	200.000	USD	193.583	196.623	0,03
Total Itàlia			292.978	299.600	0,04
LUXEMBURG					
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3.625% 15/01/2032	665.000	USD	561.782	516.001	0,07
Total Luxemburg			561.782	516.001	0,07
FILIPINES					
Philippine Government Bond 4% 22/07/2031	44.470.000	PHP	756.662	639.303	0,09
Total Filipines			756.662	639.303	0,09

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESPANYA					
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029 EMTN	600.000	EUR	593.952	615.390	0,08
Total Espanya			593.952	615.390	0,08
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			2.205.374	2.070.294	0,28
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			2.205.374	2.070.294	0,28
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS					
CANADÀ					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	161	CAD	-	-	-
Total Canadà			-	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS			-	-	-
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ³	935.628	EUR	87.403.085	81.736.491	10,97
Total Irlanda			87.403.085	81.736.491	10,97
LUXEMBURG					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ³	482.738	EUR	53.482.530	45.338.744	6,09
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund ^{2,3}	1.199	EUR	-	-	-
Flossbach von Storch Bond Opportunities ³	775.907	EUR	75.689.822	75.472.510	10,13
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds ³	796.507	EUR	75.973.562	75.779.721	10,17
Total Luxemburg			205.145.914	196.590.975	26,39
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			292.548.999	278.327.466	37,36
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			292.548.999	278.327.466	37,36

¹Garantia no cotitzada.

²Ajustat per Mediolanum.

³OICVM.

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
D) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
FRANÇA					
France Treasury Bill BTF 0% 04/09/2024	1.400.000	EUR	1.351.135	1.367.156	0,18
Total França			1.351.135	1.367.156	0,18
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			1.351.135	1.367.156	0,18
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			1.351.135	1.367.156	0,18
TOTAL INVERSIONS			737.837.263	729.213.686	97,90
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				15.665.284	2,10
TOTAL ACTIU NET				744.878.970	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	447.448.770	59,75
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	2.070.294	0,28
ALTRES VALORS MOBILIARIS	278.327.466	37,18
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	1.367.156	0,18
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	1.230.941	0,16
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	148.480	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	6.928.415	0,93
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.616.451	0,22
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	150.000	0,02
ALTRES ACTIUS	9.396.232	1,26
TOTAL	748.684.205	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	44,99
Estats, províncies i ens locals	26,93
Programari per a Internet	3,51
Societats de cartera i financeres	3,43
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,11
Semiconductors per a l'electrònica	1,62
Bancs i institucions financeres	1,56
Equipament d'oficina i ordinadors	1,30
Oci	1,07
Entitats de finançament hipotecari	0,98
Petroli	0,91
Assegurances	0,73
Transport	0,68
Serveis públics	0,64
Alimentació o destil·leries	0,60
Altres serveis	0,60
Químiques	0,57
Difusió de notícies	0,51
Immobiliàries	0,47
Indústria de l'automòbil	0,45
Tabac i begudes alcohòliques	0,45
Tecnologia aeroespacial	0,44
Construcció i auxiliar de la construcció	0,41
Formació sanitària i serveis socials	0,35
Mecànica i maquinària	0,33
Arts gràfiques i edició	0,32
Biotecnologia	0,30
Béns de consum	0,30
Electrònica o equips electrònics	0,26
Mineria i indústries pesants	0,24
Lleure	0,18
Tèxtil	0,18
Supranacional	0,15
Indústria d'envasat i contenidors	0,09
Cases de comerç	0,08
Serveis mediambientals i reciclatge	0,07
Metalls no ferrosos	0,06
Metalls preciosos	0,03
TOTAL INVERSIONS	97,90
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,10
TOTAL ACTIU NET	100,00

DYNAMIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descrpció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Aristocrat Leisure Ltd	10.650	AUD	254.522	268.538	0,09
BHP Group Ltd	14.507	AUD	408.864	451.728	0,16
Coles Group Ltd	19.717	AUD	217.067	196.209	0,07
Dexus	38.878	AUD	194.122	184.437	0,06
Goodman Group	21.040	AUD	251.453	328.813	0,11
IGO Ltd	38.221	AUD	209.723	213.665	0,07
Pilbara Minerals Ltd	97.399	AUD	259.278	237.648	0,08
Total Austràlia			1.795.029	1.881.038	0,64
ÀUSTRIA					
Verbund AG	3.818	EUR	294.375	320.903	0,11
Total Àustria			294.375	320.903	0,11
BÈLGICA					
D'ieteren Group	1.228	EUR	214.785	217.233	0,08
Total Bèlgica			214.785	217.233	0,08
BERMUDES					
Arch Capital Group Ltd	4.824	USD	330.419	324.337	0,11
Everest Group Ltd	928	USD	309.377	297.037	0,10
Total Bermudes			639.796	621.374	0,21
CANADÀ					
ARC Resources Ltd	12.975	CAD	147.435	175.216	0,06
BRP Inc	3.675	CAD	247.592	239.232	0,08
Canadian Natural Resources Ltd	6.409	CAD	348.179	381.964	0,13
Constellation Software Inc	136	CAD	228.380	306.741	0,11
Metro Inc	3.814	CAD	196.134	179.599	0,06
Nutrien Ltd	4.425	CAD	272.466	226.780	0,08
Royal Bank of Canada	5.803	CAD	523.412	533.850	0,19
Suncor Energy Inc	11.703	CAD	358.001	341.065	0,12
Toronto-Dominion Bank	7.776	CAD	463.282	457.082	0,16
Total Canadà			2.784.881	2.841.529	0,99
ILLES CAIMAN					
Futu Holdings Ltd	4.163	USD	237.973	205.879	0,07
SITC International Holdings Co Ltd	139.669	HKD	237.759	218.271	0,08
Total Illes Caiman			475.732	424.150	0,15

DYNAMIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	152	DKK	268.634	247.536	0,09
DSV A/S	3.185	DKK	510.974	506.510	0,18
Genmab A/S	1.120	DKK	389.904	323.774	0,11
Novo Nordisk A/S	7.674	DKK	517.624	718.648	0,25
Total Dinamarca			1.687.136	1.796.468	0,63
FINLÀNDIA					
Nordea Bank Abp	43.343	SEK	477.426	485.584	0,17
Total Finlàndia			477.426	485.584	0,17
FRANÇA					
BNP Paribas SA	1.679	EUR	91.289	105.089	0,04
Dassault Aviation SA	1.469	EUR	260.061	263.245	0,09
Eiffage SA	2.124	EUR	214.337	206.070	0,07
Kering SA	555	EUR	288.005	221.445	0,08
L'Oreal SA	879	EUR	330.634	396.121	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	838	EUR	647.524	614.756	0,21
Pernod Ricard SA	1.405	EUR	272.542	224.449	0,08
Sanofi SA	3.865	EUR	353.284	346.922	0,12
Thales SA	2.199	EUR	280.878	294.556	0,10
TotalEnergies SE	7.150	EUR	394.609	440.440	0,15
Total França			3.133.163	3.113.093	1,08
ALEMANYA					
Allianz SE	2.126	EUR	429.331	514.386	0,18
Deutsche Bank AG	8.558	EUR	102.361	105.811	0,04
Infineon Technologies AG	7.202	EUR	263.809	272.236	0,10
Mercedes-Benz Group AG	5.150	EUR	360.277	322.133	0,11
RWE AG	6.010	EUR	237.740	247.492	0,09
SAP SE	2.914	EUR	330.958	406.445	0,14
Siemens AG	2.615	EUR	382.917	444.341	0,15
Total Alemanya			2.107.393	2.312.844	0,81
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	8.676	HKD	306.154	269.563	0,09
Total Hong Kong			306.154	269.563	0,09
IRLANDA					
Accenture Plc	2.116	USD	596.964	672.182	0,23
Allegion Plc	2.019	USD	210.235	231.555	0,08
Linde Plc	1.566	USD	520.330	582.240	0,20
Willis Towers Watson Plc	1.169	USD	247.670	255.251	0,09
Total Irlanda			1.575.199	1.741.228	0,60

DYNAMIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ					
BayCurrent Consulting Inc	6.700	JPY	210.429	213.003	0,07
Capcom Co Ltd	5.200	JPY	172.268	152.126	0,05
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	8.600	JPY	220.130	294.999	0,10
FANUC Corp	5.600	JPY	174.773	149.121	0,05
Hoya Corp	2.900	JPY	309.728	328.205	0,11
ITOCHU Corp	9.400	JPY	312.879	348.093	0,12
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	6.000	JPY	178.454	233.090	0,08
KDDI Corp	11.700	JPY	343.386	337.025	0,12
Keyence Corp	700	JPY	305.235	279.220	0,10
Kirin Holdings Co Ltd	15.300	JPY	221.080	202.973	0,07
Mitsui OSK Lines Ltd	6.400	JPY	148.168	185.630	0,06
Mizuho Financial Group Inc	18.800	JPY	270.248	291.234	0,10
Nintendo Co Ltd	7.500	JPY	301.015	354.403	0,12
Nippon Telegraph & Telephone Corp	93.300	JPY	99.183	103.225	0,04
Nippon Yusen KK	4.100	JPY	99.756	115.075	0,04
SG Holdings Co Ltd	7.600	JPY	100.361	98.774	0,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	13.100	JPY	360.139	497.725	0,17
Subaru Corp	11.800	JPY	196.694	195.942	0,07
Tokyo Gas Co Ltd	8.900	JPY	176.470	185.048	0,06
Toyota Motor Corp	15.500	JPY	224.423	257.830	0,09
Total Japó			4.424.819	4.822.741	1,65
JERSEY					
Ferguson Plc	1.608	GBP	203.991	279.930	0,10
Total Jersey			203.991	279.930	0,10
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	156	EUR	233.861	181.990	0,06
Airbus SE	2.746	EUR	341.877	383.836	0,13
ASML Holding NV	1.161	EUR	688.481	791.453	0,28
EXOR NV	1.867	EUR	146.768	168.964	0,06
IMCD NV	1.397	EUR	176.988	220.097	0,08
LyondellBasell Industries NV	3.144	USD	258.799	270.612	0,09
NN Group NV	5.425	EUR	199.971	193.944	0,07
STMicroelectronics NV	10.397	EUR	451.066	470.412	0,16
Total Països Baixos			2.497.811	2.681.308	0,93
NORUEGA					
Aker BP ASA	8.095	NOK	189.153	213.226	0,07
DNB Bank ASA	17.804	NOK	305.859	342.797	0,12
Total Noruega			495.012	556.023	0,19
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	100.100	SGD	185.522	208.149	0,07
Mapletree Logistics Trust	91.300	SGD	100.510	109.023	0,04
Singapore Telecommunications Ltd	195.400	SGD	342.159	331.222	0,12
Total Singapur			628.191	648.394	0,23

DYNAMIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESPANYA					
Endesa SA	9.920	EUR	194.328	183.123	0,06
Iberdrola SA	41.725	EUR	458.220	495.276	0,17
Industria de Diseno Textil SA	9.291	EUR	300.014	366.344	0,13
Total Espanya			952.562	1.044.743	0,36
SUÈCIA					
Evolution AB	2.690	SEK	297.951	290.495	0,10
Swedbank AB	16.129	SEK	290.599	294.547	0,10
Total Suècia			588.550	585.042	0,20
SUÏSSA					
ABB Ltd	9.948	CHF	331.185	399.106	0,14
Chubb Ltd	2.458	USD	463.379	502.881	0,17
Nestle SA	7.150	CHF	790.240	749.892	0,26
Novartis AG	5.592	CHF	472.340	510.464	0,18
Roche Holding AG	2.135	CHF	636.504	561.462	0,20
Swiss Re AG	4.293	CHF	419.207	436.628	0,15
Total Suïssa			3.112.855	3.160.433	1,10
REGNE UNIT					
3i Group Plc	12.261	GBP	282.455	342.561	0,12
Auto Trader Group Plc	20.092	GBP	171.056	167.269	0,06
BAE Systems Plc	28.237	GBP	301.652	361.872	0,13
BP Plc	25.473	GBP	139.005	137.032	0,05
British American Tobacco Plc	9.487	GBP	321.159	251.318	0,09
Centrica Plc	133.935	GBP	231.985	217.396	0,08
Diageo Plc	8.490	GBP	341.731	279.823	0,10
HSBC Holdings Plc	72.039	GBP	464.454	528.324	0,18
Intertek Group Plc	4.126	GBP	199.935	202.175	0,07
NatWest Group Plc	85.368	GBP	269.262	216.147	0,08
RELX Plc	12.065	GBP	351.076	433.017	0,15
Rio Tinto Plc	5.978	GBP	366.506	403.028	0,14
Rolls-Royce Holdings Plc	121.705	GBP	302.979	420.933	0,15
Shell Plc	17.391	GBP	475.755	516.093	0,18
SSE Plc	16.121	GBP	327.449	345.293	0,12
Unilever Plc	9.130	GBP	428.016	400.379	0,14
Total Regne Unit			4.974.475	5.222.660	1,84
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Abbott Laboratories	5.154	USD	502.469	513.557	0,18
AbbVie Inc	4.496	USD	603.430	630.738	0,22
Adobe Inc	1.512	USD	585.107	816.602	0,28
Agilent Technologies Inc	2.108	USD	257.141	265.311	0,09
Albemarle Corp	2.867	USD	466.816	374.982	0,13
Alphabet Inc Shs A	12.073	USD	1.244.160	1.526.707	0,53
Alphabet Inc Shs C	11.688	USD	1.210.848	1.491.142	0,52
Altria Group Inc	8.495	USD	330.428	310.223	0,11
Amazon.com Inc	14.008	USD	1.474.252	1.926.742	0,67
American Express Co	2.504	USD	386.902	424.659	0,15

DYNAMIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
American International Group Inc	6.408	USD	345.480	393.013	0,14
Ameriprise Financial Inc	1.204	USD	373.826	413.991	0,14
Apollo Global Management Inc	1.314	USD	104.002	110.851	0,04
Apple Inc	30.027	USD	4.670.379	5.233.420	1,82
Applied Materials Inc	3.181	USD	364.838	466.704	0,16
Archer-Daniels-Midland Co	3.856	USD	286.368	252.098	0,09
Berkshire Hathaway Inc	2.610	USD	788.256	842.695	0,29
Best Buy Co Inc	3.210	USD	234.950	227.474	0,08
BlackRock Inc	626	USD	412.057	460.043	0,16
Bristol-Myers Squibb Co	12.476	USD	729.196	579.499	0,20
Broadcom Inc	1.032	USD	691.880	1.042.837	0,36
Builders FirstSource Inc	2.364	USD	288.287	357.259	0,12
Carlisle Cos Inc	814	USD	174.195	230.225	0,08
Caterpillar Inc	2.651	USD	617.843	709.565	0,25
Cencora Inc	2.491	USD	450.528	463.135	0,16
CF Industries Holdings Inc	3.351	USD	252.796	241.166	0,08
Charter Communications Inc	649	USD	212.021	228.356	0,08
Cheniere Energy Inc	2.034	USD	298.115	314.330	0,11
Chevron Corp	4.643	USD	733.261	626.941	0,22
Chipotle Mexican Grill Inc	185	USD	308.088	383.006	0,13
Cisco Systems Inc	16.456	USD	757.591	752.598	0,26
Coca-Cola Co	11.499	USD	655.326	613.440	0,21
Colgate-Palmolive Co	4.185	USD	299.690	301.984	0,11
Comcast Corp	9.441	USD	332.010	374.768	0,13
ConocoPhillips	4.906	USD	530.420	515.493	0,18
Copart Inc	8.225	USD	285.898	364.844	0,13
Costco Wholesale Corp	1.272	USD	619.655	760.079	0,26
Crown Castle Inc	2.669	USD	309.062	278.316	0,10
CSX Corp	11.666	USD	351.983	366.143	0,13
Deere & Co	1.230	USD	470.471	445.245	0,15
Discover Financial Services	3.616	USD	360.318	367.934	0,13
DocuSign Inc	4.490	USD	179.153	241.643	0,08
DR Horton Inc	3.714	USD	372.810	510.980	0,18
Dropbox Inc	8.029	USD	186.083	214.271	0,07
Edwards Lifesciences Corp	5.058	USD	382.972	349.135	0,12
Electronic Arts Inc	2.671	USD	317.509	330.801	0,11
Eli Lilly & Co	1.722	USD	681.082	908.693	0,32
Enphase Energy Inc	2.125	USD	356.558	254.196	0,09
EOG Resources Inc	2.760	USD	325.795	302.197	0,10
Equitable Holdings Inc	6.756	USD	178.645	203.662	0,07
Expeditors International of Washington Inc	2.852	USD	315.675	328.407	0,11
Exxon Mobil Corp	9.593	USD	977.818	868.246	0,30
Fastenal Co	5.341	USD	269.171	313.164	0,11
Fortinet Inc	9.211	USD	522.986	488.046	0,17
GoDaddy Inc	2.394	USD	169.664	230.070	0,08
Home Depot Inc	2.719	USD	764.100	853.003	0,30
Honeywell International Inc	2.512	USD	490.499	476.885	0,17
Host Hotels & Resorts Inc	12.666	USD	188.487	223.244	0,08
Humana Inc	603	USD	285.338	249.907	0,09
IDEX Corp	1.148	USD	231.089	225.630	0,08
IDEXX Laboratories Inc	745	USD	309.094	374.338	0,13
Intuit Inc	1.067	USD	426.710	603.727	0,21
Intuitive Surgical Inc	1.518	USD	414.385	463.597	0,16

DYNAMIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Johnson & Johnson	6.132	USD	967.394	870.076	0,30
JPMorgan Chase & Co	7.506	USD	979.355	1.155.815	0,40
Keysight Technologies Inc	1.711	USD	259.474	246.416	0,09
KLA Corp	817	USD	323.647	429.930	0,15
Lennar Corp	1.805	USD	252.491	243.532	0,09
Lowe's Cos Inc	2.345	USD	459.890	472.439	0,16
LPL Financial Holdings Inc	1.468	USD	277.681	302.491	0,11
Mastercard Inc	2.227	USD	746.724	859.854	0,30
McDonald's Corp	2.431	USD	659.891	652.529	0,23
McKesson Corp	1.032	USD	402.160	432.531	0,15
MercadoLibre Inc	235	USD	267.189	334.325	0,12
Merck & Co Inc	4.983	USD	501.561	491.782	0,17
Meta Platforms Inc	5.066	USD	977.498	1.623.285	0,56
Microsoft Corp	13.717	USD	3.830.608	4.669.479	1,62
Molina Healthcare Inc	1.021	USD	344.637	333.950	0,12
Nasdaq Inc	6.463	USD	336.286	340.161	0,12
Netflix Inc	1.317	USD	459.669	580.474	0,20
NIKE Inc	4.499	USD	446.733	442.182	0,15
Nucor Corp	3.071	USD	439.026	483.843	0,17
NVIDIA Corp	5.132	USD	1.461.466	2.300.701	0,80
ON Semiconductor Corp	4.227	USD	317.096	319.632	0,11
Owens Corning	1.608	USD	168.588	215.773	0,08
Paychex Inc	2.431	USD	253.729	262.125	0,09
Paycom Software Inc	579	USD	106.460	108.352	0,04
PayPal Holdings Inc	4.875	USD	331.750	271.012	0,09
PepsiCo Inc	4.159	USD	721.124	639.446	0,22
Pool Corp	648	USD	220.249	233.888	0,08
Procter & Gamble Co	5.460	USD	743.790	724.309	0,25
Prudential Financial Inc	4.260	USD	376.547	399.950	0,14
Public Storage	1.842	USD	489.374	508.586	0,18
PulteGroup Inc	3.769	USD	261.826	352.180	0,12
QUALCOMM Inc	5.007	USD	571.834	655.558	0,23
Regeneron Pharmaceuticals Inc	556	USD	404.751	442.067	0,15
Steel Dynamics Inc	3.107	USD	291.720	332.175	0,12
Synchrony Financial	7.118	USD	228.775	246.084	0,09
Synopsys Inc	929	USD	333.329	433.034	0,15
Tesla Inc	5.731	USD	1.224.937	1.289.131	0,45
Texas Instruments Inc	2.682	USD	438.344	413.863	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc	1.094	USD	533.405	525.673	0,18
Tractor Supply Co	1.507	USD	302.934	293.351	0,10
Union Pacific Corp	471	USD	91.708	104.727	0,04
United Parcel Service Inc	2.285	USD	374.055	325.235	0,11
UnitedHealth Group Inc	2.178	USD	1.031.054	1.038.023	0,36
Valero Energy Corp	2.672	USD	293.361	314.453	0,11
Verisk Analytics Inc	1.647	USD	315.326	356.133	0,12
Vertex Pharmaceuticals Inc	1.310	USD	413.008	482.529	0,17
VICI Properties Inc	7.501	USD	229.065	216.478	0,08
Visa Inc	3.847	USD	777.018	906.682	0,32
Vistra Corp	6.117	USD	196.011	213.305	0,07

DYNAMIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Walmart Inc	3.413	USD	485.759	487.086	0,17
Waste Management Inc	2.652	USD	404.720	429.976	0,15
Wells Fargo & Co	13.703	USD	563.259	610.566	0,21
Western Union Co	17.918	USD	206.184	193.349	0,07
Zoetis Inc	2.172	USD	321.602	388.076	0,13
Zoom Video Communications Inc	2.427	USD	148.153	157.992	0,05
Total Estats Units d'Amèrica			61.280.191	68.168.551	23,69
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			94.649.526	103.194.832	35,85
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC ¹	225.551	USD	7.617.578	8.210.208	2,85
Total Irlanda			7.617.578	8.210.208	2,85
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			7.617.578	8.210.208	2,85
3) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ²	17.151	EUR	13.480.047	14.366.192	4,99
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund ³	187.157	EUR	18.862.427	19.889.172	6,91
Total Irlanda			32.342.474	34.255.364	11,90
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			32.342.474	34.255.364	11,90
4) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ITÀLIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	8.469.000	EUR	8.308.272	8.413.359	2,92
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	14.000.000	EUR	13.729.861	13.777.820	4,79
Total Itàlia			22.038.133	22.191.179	7,71
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			22.038.133	22.191.179	7,71
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			156.647.711	167.851.583	58,31

¹214.273 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

²Fons cotitzats (ETF).

³OICVM.

DYNAMIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS					
CANADÀ					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	136	CAD	-	-	-
Total Canadà			-	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS					
			-	-	-
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR – Acc ²	838.163	EUR	30.861.927	32.671.586	11,35
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	2.870.078	EUR	12.052.405	11.355.178	3,95
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund ²	1.329.339	EUR	29.732.213	31.743.286	11,03
Pzena Global Value Fund ²	259.593	EUR	39.736.730	41.728.308	14,50
Total Irlanda			112.383.275	117.498.358	40,83
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
			112.383.275	117.498.358	40,83
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS					
			112.383.275	117.498.358	40,83
TOTAL INVERSIONS					
			269.030.986	285.349.941	99,14
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS					
				2.485.670	0,86
TOTAL ACTIU NET					
				287.835.611	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	167.851.583	58,08
ALTRES VALORS MOBILIARIS	117.498.358	40,65
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	265.862	0,09
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	1.510.696	0,52
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.010.249	0,35
ALTRES ACTIUS	890.077	0,31
TOTAL	289.026.825	100,00

¹Garantia no cotitzada.

²OICVM.

DYNAMIC COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	52,73
Estats, províncies i ens locals	7,71
Programari per a Internet	5,25
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,98
Societats de cartera i financeres	2,94
Entitats de finançament hipotecari	2,85
Equipament d'oficina i ordinadors	2,44
Semiconductors per a l'electrònica	2,27
Bancs i institucions financeres	2,19
Oci	2,01
Petroli	1,78
Alimentació o destil·leries	1,05
Indústria de l'automòbil	1,01
Transport	0,95
Construcció i auxiliar de la construcció	0,90
Assegurances	0,87
Serveis públics	0,85
Tecnologia aeroespacial	0,77
Altres serveis	0,66
Biotecnologia	0,65
Immobiliàries	0,65
Difusió de notícies	0,64
Químiques	0,59
Mecànica i maquinària	0,59
Formació sanitària i serveis socials	0,57
Mineria i indústries pesants	0,53
Béns de consum	0,44
Electrònica o equips electrònics	0,43
Lleure	0,40
Tabac i begudes alcohòliques	0,38
Arts gràfiques i edició	0,28
Tèxtil	0,22
Cases de comerç	0,20
Serveis mediambientals i reciclatge	0,15
Metalls no ferrosos	0,14
Metalls preciosos	0,07
TOTAL INVERSIONS	99,14
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	0,86
TOTAL ACTIU NET	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BÈLGICA					
KBC Group NV	49.265	EUR	2.675.971	2.892.841	0,42
Total Bèlgica			2.675.971	2.892.841	0,42
BRAZIL					
Ambev SA	824.002	USD	1.992.668	2.088.630	0,31
Total Brasil			1.992.668	2.088.630	0,31
CANADÀ					
Cenovus Energy Inc	138.793	CAD	2.269.480	2.103.918	0,31
TELUS Corp	3.026	USD	49.235	48.733	0,01
Total Canadà			2.318.715	2.152.651	0,32
DINAMARCA					
Carlsberg AS	37.474	DKK	4.195.747	4.256.842	0,62
DSV A/S	20.671	DKK	2.871.914	3.287.302	0,48
Novo Nordisk A/S	12.221	DKK	1.083.622	1.144.461	0,17
Vestas Wind Systems A/S	51.142	DKK	1.282.657	1.470.200	0,22
Total Dinamarca			9.433.940	10.158.805	1,49
FRANÇA					
AXA SA	66.501	EUR	1.903.488	1.961.114	0,29
Eiffage SA	45.150	EUR	4.260.024	4.380.453	0,64
EssilorLuxottica SA	11.468	EUR	2.089.623	2.082.589	0,31
Kering SA	6.105	EUR	3.536.952	2.435.895	0,36
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.164	EUR	3.019.595	3.054.710	0,45
Pernod Ricard SA	37.256	EUR	5.944.896	5.951.646	0,87
Sanofi SA	31.164	EUR	2.667.605	2.797.281	0,41
Teleperformance SE	35.539	EUR	5.997.600	4.692.925	0,69
TotalEnergies SE	81.921	EUR	3.824.714	5.046.333	0,74
Vinci SA	983	EUR	103.842	111.767	0,02
Total França			33.348.339	32.514.713	4,78
ALEMANYA					
Bayer AG	56.536	EUR	2.777.641	1.901.306	0,28
RWE AG	49.663	EUR	2.017.534	2.045.122	0,30
Siemens AG	12.655	EUR	2.025.878	2.150.338	0,32
Total Alemanya			6.821.053	6.096.766	0,90
HONG KONG					
AIA Group Ltd	78.052	USD	2.327.201	2.449.702	0,36
Total Hong Kong			2.327.201	2.449.702	0,36

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ÍNDIA					
Infosys Ltd	111.996	USD	1.445.394	1.863.474	0,27
Total Índia			1.445.394	1.863.474	0,27
IRLANDA					
Accenture Plc	5.834	USD	1.840.528	1.853.265	0,27
CRH Plc	29.679	USD	1.731.815	1.858.145	0,27
Flutter Entertainment Plc	20.000	GBP	2.919.948	3.217.438	0,47
Kerry Group Plc	49.920	EUR	4.194.124	3.926.707	0,58
Linde Plc	5.966	USD	2.208.240	2.218.165	0,33
Total Irlanda			12.894.655	13.073.720	1,92
JAPÓ					
Bandai Namco Holdings Inc	93.000	JPY	1.687.617	1.687.911	0,25
KDDI Corp	71.900	JPY	1.735.903	2.071.122	0,30
Keyence Corp	3.800	JPY	1.480.645	1.515.767	0,22
Renesas Electronics Corp	65.800	JPY	1.054.782	1.076.994	0,16
Sony Group Corp	16.700	JPY	1.393.717	1.438.013	0,21
Total Japó			7.352.664	7.789.807	1,14
JERSEY					
Glencore Plc	30.697	GBP	178.379	167.243	0,02
Total Jersey			178.379	167.243	0,02
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	3.366	EUR	2.220.728	2.294.602	0,34
Heineken NV	43.938	EUR	3.697.370	4.039.660	0,59
Koninklijke Philips NV	83.253	EUR	2.899.159	1.755.390	0,26
NN Group NV	77.173	EUR	2.405.047	2.758.935	0,40
Total Països Baixos			11.222.304	10.848.587	1,59
NORUEGA					
Equinor ASA	99.789	NOK	2.887.794	2.865.542	0,42
Norsk Hydro ASA	199.248	NOK	1.135.639	1.214.832	0,18
Total Noruega			4.023.433	4.080.374	0,60
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	83.511	KRW	3.873.451	3.654.843	0,54
Total Corea del Sud			3.873.451	3.654.843	0,54
ESPANYA					
Iberdrola SA	146.356	EUR	1.712.015	1.737.246	0,25
Industria de Diseno Textil SA	128.062	EUR	3.390.657	5.049.485	0,74
Total Espanya			5.102.672	6.786.731	0,99

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUÈCIA					
Hexagon AB	126.613	SEK	1.270.556	1.375.605	0,20
Sandvik AB	128.862	SEK	2.402.244	2.524.585	0,37
Svenska Handelsbanken AB	210.405	SEK	1.737.046	2.068.623	0,30
Total Suècia			5.409.846	5.968.813	0,87
SUISSA					
Avolta AG	79.409	CHF	2.507.811	2.825.393	0,41
Cie Financiere Richemont SA	29.550	CHF	2.788.243	3.678.935	0,54
Lonza Group AG	10.977	CHF	3.973.727	4.176.018	0,61
Nestle SA	78.488	CHF	8.176.193	8.231.823	1,21
Novartis AG	29.113	CHF	2.099.964	2.657.571	0,39
Roche Holding AG	8.974	CHF	2.483.340	2.359.981	0,35
TE Connectivity Ltd	13.822	USD	1.773.280	1.758.015	0,26
Zurich Insurance Group AG	7.237	CHF	2.494.744	3.421.842	0,50
Total Suïssa			26.297.302	29.109.578	4,27
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	185.000	TWD	2.717.410	3.235.883	0,47
Total Taiwan			2.717.410	3.235.883	0,47
REGNE UNIT					
Admiral Group Plc	111.440	GBP	2.632.540	3.451.763	0,51
Anglo American Plc	61.029	GBP	1.333.782	1.387.881	0,20
AstraZeneca Plc	13.192	GBP	1.550.815	1.613.741	0,24
BAE Systems Plc	270.424	GBP	1.674.391	3.465.622	0,51
BP Plc	515.291	GBP	2.834.336	2.772.015	0,41
British American Tobacco Plc	83.661	GBP	2.502.630	2.216.245	0,32
Diageo Plc	77.449	GBP	2.534.669	2.552.651	0,37
Intertek Group Plc	48.757	GBP	2.232.308	2.389.100	0,35
Prudential Plc	313.583	GBP	3.547.233	3.210.638	0,47
Rentokil Initial Plc	743.960	GBP	4.025.020	3.784.500	0,55
Royalty Pharma Plc	146.286	USD	4.683.183	3.719.888	0,55
Sage Group Plc	318.474	GBP	2.198.381	4.309.275	0,63
Shell Plc	68.987	EUR	1.017.625	2.055.813	0,30
Unilever Plc	44.603	GBP	1.945.584	1.955.983	0,29
Total Regne Unit			34.712.497	38.885.115	5,70
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Adobe Inc	3.196	USD	1.723.288	1.726.098	0,25
Advanced Micro Devices Inc	11.719	USD	1.439.885	1.563.842	0,23
Alnylam Pharmaceuticals Inc	15.123	USD	2.260.620	2.620.462	0,38
Alphabet Inc Shs C	31.377	USD	3.762.338	4.003.042	0,59
American Express Co	10.362	USD	1.654.575	1.757.314	0,26
American International Group Inc	15.088	USD	909.518	925.372	0,14
American Tower Corp	19.408	USD	3.533.502	3.792.875	0,56
AMETEK Inc	12.606	USD	1.840.633	1.881.685	0,28
Apple Inc	17.145	USD	3.007.885	2.988.211	0,44

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Arthur J Gallagher & Co	6.618	USD	1.417.063	1.347.265	0,20
AT&T Inc	10.459	USD	144.858	158.876	0,02
Bank of America Corp	75.577	USD	2.315.487	2.303.605	0,34
Biogen Inc	16.234	USD	3.412.314	3.802.899	0,56
BlackRock Inc	2.279	USD	1.612.478	1.674.822	0,25
Brixmor Property Group Inc	67.429	USD	895.141	1.420.425	0,21
Centene Corp	113	USD	7.208	7.591	-
Charles Schwab Corp	22.532	USD	1.386.363	1.403.342	0,21
Chevron Corp	38.095	USD	5.179.438	5.143.937	0,75
Cisco Systems Inc	128.603	USD	4.688.035	5.881.522	0,86
CMS Energy Corp	30.277	USD	1.629.550	1.591.622	0,23
Coca-Cola Co	6.844	USD	349.227	365.108	0,05
ConocoPhillips	17.828	USD	1.749.289	1.873.259	0,27
Corning Inc	79.251	USD	2.319.123	2.184.577	0,32
Danaher Corp	7.696	USD	1.612.916	1.611.726	0,24
Eversource Energy	26.898	USD	1.983.717	1.502.869	0,22
Exelon Corp	42.993	USD	1.062.482	1.397.229	0,20
Exxon Mobil Corp	58.305	USD	5.777.880	5.277.087	0,77
Federal Realty Investment Trust	14.124	USD	1.251.451	1.317.592	0,19
FleetCor Technologies Inc	4.887	USD	1.171.330	1.250.274	0,18
FMC Corp	8.879	USD	532.389	506.786	0,07
Hess Corp	9.161	USD	1.139.766	1.195.537	0,18
Intercontinental Exchange Inc	50.204	USD	5.282.126	5.836.870	0,86
Intuit Inc	3.740	USD	1.991.744	2.116.156	0,31
IQVIA Holdings Inc	6.922	USD	1.448.384	1.449.882	0,21
Jacobs Solutions Inc	11.902	USD	1.399.989	1.398.524	0,21
Johnson & Johnson	19.422	USD	3.201.111	2.755.809	0,40
Keurig Dr Pepper Inc	95.960	USD	2.813.181	2.894.480	0,42
Merck & Co Inc	96.724	USD	8.540.331	9.545.874	1,40
Microsoft Corp	19.740	USD	6.422.218	6.719.802	0,99
NIKE Inc	16.609	USD	1.801.353	1.632.408	0,24
NVIDIA Corp	4.747	USD	2.087.160	2.128.103	0,31
Omnicom Group Inc	35.232	USD	1.884.784	2.759.173	0,41
Paychex Inc	17.286	USD	1.360.283	1.863.880	0,27
PepsiCo Inc	27.093	USD	3.635.329	4.165.550	0,61
Pfizer Inc	169.888	USD	5.184.142	4.427.715	0,65
Philip Morris International Inc	51.709	USD	3.923.533	4.403.913	0,65
Procter & Gamble Co	12.244	USD	1.428.733	1.624.257	0,24
QUALCOMM Inc	46.978	USD	5.608.102	6.150.752	0,90
Salesforce Inc	7.498	USD	1.735.390	1.786.108	0,26
Tapestry Inc	110.403	USD	2.759.236	3.678.934	0,54
Teledyne Technologies Inc	14.429	USD	5.252.959	5.829.465	0,85
Texas Instruments Inc	4.506	USD	665.290	695.327	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	4.813	USD	2.291.004	2.312.671	0,34
TJX Cos Inc	64.269	USD	5.256.596	5.457.905	0,80
Tractor Supply Co	7.387	USD	1.466.339	1.437.946	0,21
UnitedHealth Group Inc	5.202	USD	2.516.756	2.479.244	0,36
Verizon Communications Inc	3.187	USD	99.743	108.767	0,02
Visa Inc	10.409	USD	2.428.550	2.453.250	0,36
Waste Management Inc	12.876	USD	2.099.186	2.087.622	0,31
Zoetis Inc	9.168	USD	1.614.000	1.638.065	0,24
Total Estats Units d'Amèrica			147.967.301	156.315.303	22,92
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			322.115.195	340.133.579	49,88

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	5.038.663	USD	20.094.160	20.551.031	3,01
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist ¹	634.069	EUR	24.987.391	27.171.125	3,98
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ¹	322.906	USD	16.524.869	20.236.982	2,97
Total Irlanda			61.606.420	67.959.138	9,96
PAÏSOS BAIXOS					
Kempen Global High Dividend Fund NV ²	733.663	EUR	26.790.864	26.866.739	3,94
Total Països Baixos			26.790.864	26.866.739	3,94
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			88.397.284	94.825.877	13,90
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			410.512.479	434.959.456	63,78
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR – Dis ²	166.285	EUR	20.227.322	27.119.378	3,98
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund ²	53.234	GBP	82.686.464	95.551.957	14,01
Redwheel Global Equity Income Fund ²	281.413	EUR	33.260.066	33.936.851	4,98
Total Luxemburg			136.173.852	156.608.186	22,97
REGNE UNIT					
Trojan Global Income Fund ²	54.806.896	GBP	77.785.564	80.363.976	11,78
Total Regne Unit			77.785.564	80.363.976	11,78
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			213.959.416	236.972.162	34,75
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			213.959.416	236.972.162	34,75
TOTAL INVERSIONS			624.471.895	671.931.618	98,53
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				10.013.415	1,47
TOTAL ACTIU NET				681.945.033	100,00

¹ Fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		% total dels actius
Descripció	Valoració	
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	434.959.456	63,44
ALTRES VALORS MOBILIARIS	236.972.162	34,57
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	975.294	0,14
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	67.086	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	8.727.943	1,27
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.089.778	0,16
ALTRES ACTIUS	2.800.338	0,41
TOTAL	685.592.057	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	48,65
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	5,85
Petroli	4,15
Societats de cartera i financeres	3,98
Semiconductors per a l'electrònica	3,93
Tabac i begudes alcohòliques	3,73
Programari per a Internet	3,57
Alimentació o destil·leries	2,58
Assegurances	2,40
Difusió de notícies	2,26
Oci	2,11
Altres serveis	1,81
Serveis públics	1,60
Bancs i institucions financeres	1,50
Químiques	1,37
Equipament d'oficina i ordinadors	1,30
Construcció i auxiliar de la construcció	1,24
Tèxtil	1,13
Immobiliàries	0,96
Mecànica i maquinària	0,81
Electrònica o equips electrònics	0,60
Tecnologia aeroespacial	0,51
Transport	0,48
Lleure	0,47
Diversos	0,41
Formació sanitària i serveis socials	0,36
Serveis mediambientals i reciclatge	0,31
Béns de consum	0,24
Metalls no ferrosos	0,20
Cases de comerç	0,02
TOTAL INVERSIONS	98,53
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,47
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BÈLGICA					
Anheuser-Busch InBev SA	42.555	EUR	2.322.666	2.486.063	0,05
Total Bèlgica			2.322.666	2.486.063	0,05
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	281.100	HKD	4.850.273	2.463.703	0,04
ANTA Sports Products Ltd	38.600	HKD	396.400	338.981	0,01
Baidu Inc	33.700	HKD	578.958	453.595	0,01
BeiGene Ltd	18.200	HKD	316.828	232.308	-
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	172.900	HKD	352.188	293.054	0,01
Chailease Holding Co Ltd	56.000	TWD	323.771	318.795	0,01
China Mengniu Dairy Co Ltd	174.000	HKD	628.466	423.618	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd	103.500	HKD	667.404	502.159	0,01
Kuaishou Technology	38.200	HKD	281.869	234.496	-
Li Auto Inc	19.500	HKD	230.201	332.547	0,01
Li Ning Co Ltd	114.000	HKD	495.358	276.221	0,01
Meituan	94.240	HKD	1.377.207	894.798	0,02
NetEase Inc	35.300	HKD	606.570	575.395	0,01
New Oriental Education & Technology Group Inc	29.800	HKD	210.565	190.877	-
PDD Holdings Inc	8.841	USD	788.298	1.170.983	0,02
Sea Ltd	6.502	USD	747.595	238.384	-
Shenzhou International Group Holdings Ltd	36.100	HKD	421.878	336.488	0,01
Sino Biopharmaceutical Ltd	737.000	HKD	305.643	296.485	0,01
Tencent Holdings Ltd	93.400	HKD	4.961.531	3.179.133	0,06
Trip.com Group Ltd	10.750	HKD	401.613	345.966	0,01
Wuxi Biologics Cayman Inc	80.000	HKD	664.150	274.529	0,01
Xiaomi Corp	297.000	HKD	677.444	537.139	0,01
ZTO Express Cayman Inc	10.856	USD	304.318	209.130	-
Total Illes Caiman			20.588.528	14.118.784	0,28
XINA					
Agricultural Bank of China Ltd	793.000	HKD	267.014	276.723	0,01
Anhui Conch Cement Co Ltd	154.500	HKD	335.500	323.125	0,01
Bank of China Ltd	1.189.000	HKD	425.575	410.775	0,01
BYD Co Ltd - H	24.500	HKD	617.178	608.971	0,01
China Cinda Asset Management Co Ltd	3.015.000	HKD	357.649	272.639	0,01
China Construction Bank Corp	1.545.000	HKD	1.122.588	832.889	0,02
China Life Insurance Co Ltd	276.000	HKD	378.854	323.814	0,01
China Merchants Bank Co Ltd - H	140.000	HKD	654.691	441.472	0,01
China Pacific Insurance Group Co Ltd	129.800	HKD	361.397	237.157	-
China Petroleum & Chemical Corp	756.000	HKD	380.948	358.468	0,01
China Shenhua Energy Co Ltd	108.000	HKD	180.892	334.929	0,01
CITIC Securities Co Ltd	165.500	HKD	317.039	305.838	0,01
Haier Smart Home Co Ltd - H	123.200	HKD	398.345	314.938	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H	1.183.000	HKD	708.329	523.907	0,01

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
XINA (continuació)					
Jiangxi Copper Co Ltd	258.000	HKD	308.468	330.213	0,01
PetroChina Co Ltd	550.000	HKD	352.840	329.017	0,01
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H	159.000	HKD	1.147.431	651.617	0,01
Zhejiang Expressway Co Ltd	476.000	HKD	270.297	287.508	0,01
Zijin Mining Group Co Ltd	202.000	HKD	245.014	297.882	0,01
Total Xina			8.830.049	7.461.882	0,19
CURAÇAO					
Schlumberger NV	41.820	USD	2.003.510	1.970.138	0,04
Total Curaçao			2.003.510	1.970.138	0,04
DINAMARCA					
Coloplast A/S	21.075	DKK	2.206.167	2.182.536	0,04
DSV A/S	18.098	DKK	2.054.680	2.878.119	0,05
Genmab A/S	7.662	DKK	2.680.700	2.214.961	0,04
Novo Nordisk A/S	125.083	DKK	5.100.683	11.713.658	0,23
Total Dinamarca			12.042.230	18.989.274	0,36
FINLÀNDIA					
UPM-Kymmene Oyj	78.407	EUR	2.476.685	2.670.542	0,05
Total Finlàndia			2.476.685	2.670.542	0,05
FRANÇA					
Air Liquide SA	22.829	EUR	2.829.889	4.020.643	0,08
AXA SA	103.896	EUR	2.730.041	3.063.893	0,06
BNP Paribas SA	64.738	EUR	3.119.655	4.051.951	0,08
Bouygues SA	64.062	EUR	2.254.048	2.185.795	0,04
Capgemini SE	13.790	EUR	2.605.087	2.602.863	0,05
Cie de Saint-Gobain SA	40.443	EUR	2.243.605	2.695.930	0,05
Danone SA	47.467	EUR	2.651.463	2.785.364	0,05
EssilorLuxottica SA	14.105	EUR	2.312.024	2.561.468	0,05
Hermes International SCA	1.307	EUR	2.662.465	2.507.872	0,05
Kering SA	5.448	EUR	2.708.674	2.173.752	0,04
Legrand SA	26.030	EUR	2.261.510	2.449.423	0,05
L'Oreal SA	7.790	EUR	2.830.003	3.510.564	0,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	10.182	EUR	5.923.295	7.469.515	0,14
Orange SA	210.418	EUR	2.179.995	2.168.147	0,04
Pernod Ricard SA	14.935	EUR	2.888.975	2.385.866	0,05
Safran SA	17.817	EUR	2.130.598	2.841.099	0,05
Sanofi SA	43.221	EUR	3.626.787	3.879.517	0,07
Sanofi SA	308.244	USD	14.787.738	13.876.770	0,27
Schneider Electric SE	21.455	EUR	2.587.336	3.900.090	0,08
TotalEnergies SE	98.287	EUR	4.820.261	6.054.479	0,12
Vinci SA	26.563	EUR	2.859.335	3.020.213	0,06
Total França			73.012.784	80.205.214	1,55

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA					
Allianz SE	17.358	EUR	3.329.198	4.199.768	0,08
BASF SE	69.885	EUR	3.662.708	3.408.990	0,07
Bayer AG	74.662	EUR	3.523.092	2.510.883	0,05
Bayerische Motoren Werke AG	28.724	EUR	3.118.026	2.894.805	0,05
Deutsche Boerse AG	12.981	EUR	2.228.916	2.420.957	0,05
Deutsche Post AG	56.604	EUR	2.143.988	2.538.972	0,05
Deutsche Telekom AG	117.229	EUR	2.164.061	2.549.731	0,05
Infineon Technologies AG	79.571	EUR	2.447.987	3.007.784	0,06
Mercedes-Benz Group AG	42.817	EUR	2.197.632	2.678.203	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	7.212	EUR	1.927.043	2.705.221	0,05
RWE AG	55.221	EUR	2.015.824	2.274.001	0,04
SAP SE	37.830	EUR	4.076.370	5.276.528	0,10
Siemens AG	25.595	EUR	3.134.809	4.349.102	0,08
Volkswagen AG / preference	22.344	EUR	2.425.013	2.498.059	0,05
Total Alemanya			38.394.667	43.313.004	0,83
HONG KONG					
AIA Group Ltd	191.800	HKD	1.790.598	1.513.152	0,03
China Resources Beer Holdings Co Ltd	80.000	HKD	405.141	317.192	0,01
CLP Holdings Ltd	44.000	HKD	400.141	328.762	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	352.880	HKD	326.546	297.009	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd	65.000	HKD	386.079	329.683	0,01
Hang Seng Bank Ltd	36.700	HKD	380.632	387.393	0,01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	633.208	HKD	658.883	438.989	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	25.296	HKD	1.012.662	785.945	0,02
Lenovo Group Ltd	230.000	HKD	263.766	291.176	0,01
Techtronic Industries Co Ltd	33.500	HKD	355.286	361.382	0,01
Total Hong Kong			5.979.734	5.050.683	0,13
ÍNDIA					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	4.629	INR	266.383	287.241	0,01
Asian Paints Ltd	11.366	INR	330.910	420.692	0,01
Axis Bank Ltd	45.334	INR	332.441	543.620	0,01
Bajaj Finance Ltd	6.327	INR	341.691	504.359	0,01
Bajaj Finserv Ltd	13.225	INR	240.430	242.534	-
Berger Paints India Ltd	42.147	INR	264.879	277.231	0,01
Bharat Electronics Ltd	234.642	INR	341.583	470.183	0,01
Bharti Airtel Ltd	37.032	INR	251.986	415.827	0,01
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	19.557	INR	238.619	268.025	0,01
Cipla Ltd	25.299	INR	268.667	343.003	0,01
Container Corp Of India Ltd	46.691	INR	363.081	436.643	0,01
Dr Reddy's Laboratories Ltd	4.257	INR	265.225	268.501	0,01
HCL Technologies Ltd	21.240	INR	309.549	338.758	0,01
HDFC Asset Management Co Ltd	7.695	INR	244.294	268.292	0,01
HDFC Bank Ltd	46.650	INR	734.243	867.418	0,02
HDFC Life Insurance Co Ltd	37.414	INR	267.230	263.214	0,01
Hindalco Industries Ltd	58.947	INR	310.780	394.278	0,01
Hindustan Unilever Ltd	13.220	INR	306.773	383.115	0,01
ICICI Bank Ltd	76.629	INR	566.730	830.779	0,02
Indian Railway Catering & Tourism Corp Ltd	44.875	INR	345.910	433.256	0,01
Infosys Ltd	51.060	INR	673.231	857.018	0,02

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
INDIA (continuació)					
ITC Ltd	73.781	INR	284.802	370.896	0,01
Kotak Mahindra Bank Ltd	23.359	INR	482.540	484.872	0,01
Mahindra & Mahindra Ltd	27.151	INR	445.694	510.802	0,01
Maruti Suzuki India Ltd	3.784	INR	407.158	424.091	0,01
NTPC Ltd	102.969	INR	291.938	348.536	0,01
Reliance Industries Ltd	47.199	INR	848.475	1.327.261	0,02
Tata Consultancy Services Ltd	13.731	INR	415.294	566.633	0,01
Tata Motors Ltd	56.447	INR	405.106	478.938	0,01
Tata Power Co Ltd	99.258	INR	230.366	358.650	0,01
Tech Mahindra Ltd	21.453	INR	267.245	297.008	0,01
Titan Co Ltd	7.840	INR	297.008	313.471	0,01
Torrent Pharmaceuticals Ltd	13.255	INR	295.257	332.449	0,01
Total Índia			11.935.518	14.927.594	0,36
INDONÈSIA					
Bank Central Asia Tbk PT	1.053.300	IDR	368.954	582.149	0,01
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.052.300	IDR	332.707	374.325	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.504.600	IDR	361.066	506.467	0,01
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1.617.800	IDR	355.722	375.730	0,01
Total Indonèsia			1.418.449	1.838.671	0,04
IRLANDA					
Accenture Plc	12.222	USD	3.483.367	3.882.517	0,07
CRH Plc	38.053	GBP	2.258.867	2.375.765	0,04
Flutter Entertainment Plc	12.141	EUR	1.814.497	1.942.560	0,04
Johnson Controls International Plc	317.742	USD	18.591.179	16.579.594	0,32
Linde Plc	9.398	USD	3.258.745	3.494.186	0,07
Trane Technologies Plc	12.153	USD	2.510.184	2.683.308	0,05
Total Irlanda			31.916.839	30.957.930	0,59
ITÀLIA					
Enel SpA	439.399	EUR	2.840.696	2.957.155	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	1.068.544	EUR	2.819.277	2.824.696	0,05
UniCredit SpA	88.568	EUR	1.660.095	2.175.673	0,04
Total Itàlia			7.320.068	7.957.524	0,15
JAPÓ					
Advantest Corp	77.500	JPY	1.036.409	2.387.201	0,05
Aeon Co Ltd	70.100	JPY	1.343.616	1.418.352	0,03
AGC Inc1	33.500	JPY	1.116.730	1.126.320	0,02
Ajinomoto Co Inc	44.600	JPY	830.845	1.557.942	0,03
Asahi Group Holdings Ltd	46.700	JPY	1.560.116	1.576.721	0,03
Asahi Kasei Corp	266.000	JPY	2.167.298	1.774.658	0,03
Astellas Pharma Inc	199.100	JPY	2.647.634	2.155.492	0,04
Bandai Namco Holdings Inc	72.200	JPY	1.193.907	1.310.399	0,03
Bridgestone Corp ²	51.800	JPY	1.608.478	1.942.496	0,04
Canon Inc ³	93.000	JPY	1.994.191	2.161.768	0,04
Central Japan Railway Co	67.500	JPY	2.037.241	1.553.421	0,03
Chiba Bank Ltd	169.800	JPY	1.167.989	1.110.494	0,02

¹31.825 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

²45.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

³86.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ (continuació)					
Chubu Electric Power Co Inc	95.200	JPY	1.031.261	1.113.483	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	55.000	JPY	1.666.142	1.886.618	0,04
Concordia Financial Group Ltd	262.900	JPY	913.528	1.088.174	0,02
Dai-ichi Life Holdings Inc	90.500	JPY	1.229.502	1.738.712	0,03
Daiichi Sankyo Co Ltd	165.100	JPY	3.782.709	4.104.875	0,08
Daikin Industries Ltd	25.000	JPY	3.681.629	3.689.793	0,07
Daiwa Securities Group Inc	201.400	JPY	865.602	1.227.408	0,02
Denso Corp	178.400	JPY	2.017.960	2.436.575	0,05
Disco Corp	9.000	JPY	872.860	2.021.528	0,04
East Japan Railway Co	37.200	JPY	2.288.216	1.941.769	0,04
Eisai Co Ltd	25.600	JPY	1.463.732	1.159.230	0,02
ENEOS Holdings Inc	415.500	JPY	1.491.064	1.495.157	0,03
FANUC Corp	91.000	JPY	3.227.113	2.423.221	0,05
Fast Retailing Co Ltd	15.100	JPY	2.648.026	3.392.645	0,06
Fuji Electric Co Ltd	25.000	JPY	969.618	974.260	0,02
FUJIFILM Holdings Corp	34.700	JPY	1.585.999	1.887.923	0,04
Fujitsu Ltd	15.800	JPY	1.596.475	2.158.461	0,04
Hankyu Hanshin Holdings Inc	39.700	JPY	1.139.792	1.144.347	0,02
Hitachi Ltd	75.600	JPY	2.742.865	4.936.967	0,10
Honda Motor Co Ltd	449.100	JPY	3.784.537	4.227.606	0,08
Hoya Corp	32.400	JPY	2.800.822	3.666.837	0,07
Inpex Corp ¹	130.900	JPY	1.528.949	1.600.804	0,03
ITOCHU Corp	115.800	JPY	2.616.928	4.288.210	0,08
Japan Exchange Group Inc	68.200	JPY	1.052.262	1.306.337	0,02
Japan Post Bank Co Ltd	133.900	JPY	983.293	1.234.675	0,02
Japan Post Holdings Co Ltd	230.400	JPY	1.800.887	1.863.366	0,04
Japan Tobacco Inc ²	112.600	JPY	2.055.873	2.635.442	0,05
Kajima Corp	84.800	JPY	1.064.054	1.283.160	0,02
Kansai Electric Power Co Inc	113.500	JPY	1.116.971	1.364.329	0,03
Kao Corp	51.000	JPY	2.928.825	1.899.397	0,04
KDDI Corp	130.500	JPY	3.374.154	3.759.130	0,07
Keyence Corp	15.600	JPY	4.992.792	6.222.624	0,12
Kirin Holdings Co Ltd ³	117.100	JPY	2.132.040	1.553.477	0,03
Komatsu Ltd	86.200	JPY	1.868.600	2.041.342	0,04
Kubota Corp ⁴	102.300	JPY	1.616.176	1.394.251	0,03
Kyocera Corp	149.200	JPY	1.896.820	1.971.659	0,04
Lasertec Corp ⁵	6.100	JPY	673.729	1.455.928	0,03
M3 Inc	55.300	JPY	2.101.636	828.433	0,02
Marubeni Corp	173.500	JPY	1.237.399	2.482.731	0,05
MEIJI Holdings Co Ltd	54.300	JPY	1.163.043	1.167.703	0,02
MINEBEA MITSUMI Inc	74.700	JPY	1.274.180	1.390.309	0,03
Mitsui & Co Ltd	135.500	JPY	2.628.525	4.609.659	0,09
Mitsui Chemicals Inc	42.600	JPY	1.150.707	1.143.961	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd	54.500	JPY	1.344.873	1.580.753	0,03
Mizuho Financial Group Inc	279.010	JPY	3.625.785	4.322.197	0,08
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	51.000	JPY	1.450.025	1.816.216	0,03
Murata Manufacturing Co Ltd	165.200	JPY	3.087.270	3.174.931	0,06
NEC Corp	32.800	JPY	1.444.818	1.758.644	0,03
NIDEC CORP	49.900	JPY	3.528.703	1.824.785	0,03
Nintendo Co Ltd	95.200	JPY	3.638.980	4.498.557	0,09
Nippon Steel Corp	119.600	JPY	1.917.988	2.480.568	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2.612.500	JPY	2.249.517	2.890.408	0,05
Nippon Yusen KK	55.200	JPY	1.282.987	1.549.307	0,03

¹124.355 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

²106.500 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

³111.245 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

⁴97.185 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

⁵5.795 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ (continuació)					
Nitori Holdings Co Ltd	10.700	JPY	1.399.252	1.297.189	0,02
Nitto Denko Corp	22.800	JPY	1.313.281	1.544.560	0,03
Nomura Holdings Inc	340.100	JPY	1.332.215	1.392.645	0,03
Nomura Research Institute Ltd	46.000	JPY	1.145.829	1.211.337	0,02
NTT Data Group Corp	92.100	JPY	1.130.724	1.182.197	0,02
Obayashi Corp	181.300	JPY	1.336.602	1.420.284	0,03
Obic Co Ltd	10.800	JPY	1.500.627	1.684.838	0,03
Olympus Corp	136.000	JPY	1.872.561	1.781.940	0,03
Omron Corp	31.300	JPY	1.758.412	1.323.079	0,03
Oriental Land Co Ltd	106.600	JPY	2.726.270	3.594.320	0,07
ORIX Corp	113.500	JPY	1.430.387	1.935.715	0,04
Otsuka Corp	30.000	JPY	1.164.877	1.119.796	0,02
Otsuka Holdings Co Ltd	40.200	JPY	1.382.455	1.365.266	0,03
Pan Pacific International Holdings Corp	48.100	JPY	1.004.550	1.039.007	0,02
Panasonic Holdings Corp	218.800	JPY	2.069.697	1.962.031	0,04
Rakuten Group Inc ¹	248.300	JPY	858.168	1.001.276	0,02
Recruit Holdings Co Ltd	110.200	JPY	3.588.109	4.219.528	0,08
Renesas Electronics Corp	100.800	JPY	1.394.046	1.649.863	0,03
Resona Holdings Inc	332.300	JPY	1.422.255	1.528.847	0,03
Secom Co Ltd	26.000	JPY	1.778.621	1.695.395	0,03
Sekisui House Ltd	87.300	JPY	1.397.801	1.755.713	0,03
Seven & i Holdings Co Ltd	69.900	JPY	2.391.563	2.511.278	0,05
Shimano Inc ²	10.600	JPY	1.696.171	1.486.198	0,03
Shimizu Corp	197.100	JPY	1.213.623	1.185.382	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	148.100	JPY	3.231.175	5.626.964	0,11
Shionogi & Co Ltd	26.200	JPY	1.249.730	1.143.668	0,02
Shiseido Co Ltd	57.100	JPY	2.525.032	1.559.003	0,03
Shizuoka Financial Group Inc	148.000	JPY	939.947	1.135.657	0,02
SMC Corp	6.300	JPY	2.740.735	3.064.771	0,06
SoftBank Corp	277.400	JPY	3.084.042	3.134.103	0,06
SoftBank Group Corp	95.600	JPY	4.285.027	3.863.075	0,06
Sompo Holdings Inc	37.800	JPY	1.273.846	1.673.812	0,03
Sony Group Corp	106.600	JPY	7.286.461	9.179.172	0,18
Subaru Corp	62.900	JPY	1.187.734	1.044.472	0,02
Sumitomo Corp	135.000	JPY	1.708.349	2.666.476	0,05
Sumitomo Electric Industries Ltd	110.800	JPY	1.285.545	1.277.446	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	133.200	JPY	4.400.801	5.884.508	0,11
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	110.400	JPY	1.597.433	1.918.290	0,04
Suzuki Motor Corp	34.900	JPY	1.317.761	1.351.999	0,03
T&D Holdings Inc	71.000	JPY	1.012.640	1.021.459	0,02
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	145.900	JPY	4.412.098	3.798.014	0,07
TDK Corp	39.600	JPY	1.232.424	1.708.001	0,03
Terumo Corp	68.500	JPY	1.971.360	2.033.003	0,04
Tobu Railway Co Ltd	49.300	JPY	1.071.586	1.199.469	0,02
Tokio Marine Holdings Inc	153.100	JPY	2.129.541	3.469.320	0,07
Tokyo Electron Ltd	37.100	JPY	3.096.067	6.016.429	0,12
Tokyu Corp	101.200	JPY	1.179.389	1.118.353	0,02
Toyota Industries Corp	13.200	JPY	1.020.238	974.741	0,02
Toyota Motor Corp	883.500	JPY	11.495.802	14.696.288	0,28
Toyota Tsusho Corp	27.400	JPY	906.428	1.461.721	0,03
Unicharm Corp	41.500	JPY	1.371.069	1.358.518	0,03
West Japan Railway Co	45.900	JPY	1.929.932	1.733.330	0,03
Yamaha Motor Co Ltd ³	142.200	JPY	1.254.861	1.150.046	0,02
Yaskawa Electric Corp	36.200	JPY	1.203.370	1.369.120	0,03
Total Japó			237.041.214	270.703.058	5,18

¹230.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

²8.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

³45.030 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
JERSEY					
Amcors Plc	335.103	USD	2.839.416	2.924.359	0,06
Aptiv Plc	24.494	USD	1.698.641	1.989.410	0,04
Experian Plc	75.464	GBP	2.578.500	2.788.550	0,05
Glencore Plc	441.709	GBP	2.502.022	2.406.510	0,04
Total Jersey			9.618.579	10.108.829	0,19
MALÀISIA					
CIMB Group Holdings Bhd	298.000	MYR	333.172	343.449	0,01
Kuala Lumpur Kepong Bhd	70.800	MYR	298.783	304.353	0,01
PPB Group Bhd	133.900	MYR	368.906	381.979	0,01
Public Bank Bhd	459.000	MYR	386.287	387.936	0,01
Telekom Malaysia Bhd	356.100	MYR	363.619	389.363	0,01
Total Malàisia			1.750.767	1.807.080	0,05
PAÏSOS BAIXOS					
Airbus SE	23.923	EUR	2.305.796	3.343.957	0,06
Akzo Nobel NV	32.848	EUR	2.343.867	2.457.687	0,05
ASML Holding NV	15.003	EUR	7.427.811	10.227.545	0,20
Ferrari NV	7.553	EUR	2.531.390	2.305.176	0,03
Heineken NV	24.745	EUR	2.092.413	2.275.055	0,04
ING Groep NV	237.073	EUR	2.139.107	3.206.649	0,06
Prosus NV	86.153	EUR	2.796.880	2.324.839	0,04
Total Països Baixos			21.637.264	26.140.908	0,48
NORUEGA					
DNB Bank ASA	128.725	NOK	2.300.522	2.478.464	0,05
Total Noruega			2.300.522	2.478.464	0,05
FILIPINES					
Jollibee Foods Corp	64.390	PHP	251.635	264.638	0,01
SM Investments Corp	23.970	PHP	365.784	341.707	0,01
Total Filipines			617.419	606.345	0,02
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	26.638	SGD	523.511	610.767	0,01
Keppel Corp Ltd	92.800	SGD	406.214	450.262	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	45.600	SGD	415.857	406.823	0,01
Singapore Airlines Ltd	70.700	SGD	308.672	318.289	0,01
Singapore Exchange Ltd	63.000	SGD	391.864	425.003	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd	175.400	SGD	486.948	468.249	0,01
Singapore Telecommunications Ltd	256.900	SGD	384.327	435.471	0,01
United Overseas Bank Ltd	26.382	SGD	498.437	515.096	0,01
Total Singapur			3.415.830	3.629.960	0,08

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
COREA DEL SUD					
Celltrion Inc	2.677	KRW	411.189	378.931	0,01
Hyundai Motor Co	3.909	KRW	513.088	558.814	0,01
Kia Corp	6.442	KRW	384.581	452.541	0,01
KT&G Corp	4.427	KRW	281.571	270.250	0,01
LG Chem Ltd	1.028	KRW	454.143	360.355	0,01
LG Energy Solution Ltd	1.195	KRW	440.746	358.873	0,01
NAVER Corp	2.126	KRW	270.686	334.540	0,01
POSCO Holdings Inc	1.376	KRW	357.825	482.826	0,01
Samsung Biologics Co Ltd	629	KRW	398.832	335.816	0,01
Samsung C&T Corp	4.217	KRW	353.058	383.628	0,01
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	3.057	KRW	286.901	328.996	0,01
Samsung Electronics Co Ltd	76.244	KRW	3.692.916	4.204.481	0,08
Samsung SDI Co Ltd	1.488	KRW	507.954	493.380	0,01
SK Hynix Inc	8.220	KRW	616.808	817.081	0,01
Woori Financial Group Inc	32.652	KRW	297.277	298.188	0,01
Total Corea del Sud			9.267.575	10.058.700	0,22
ESPANYA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	318.898	EUR	2.757.894	2.623.255	0,05
Banco Santander SA	791.157	EUR	2.317.424	2.990.178	0,06
Iberdrola SA	277.590	EUR	2.882.916	3.294.993	0,06
Industria de Diseno Textil SA	56.488	EUR	1.646.609	2.227.322	0,04
Total Espanya			9.604.843	11.135.748	0,21
SUËCIA					
Atlas Copco AB	194.236	SEK	2.332.240	3.028.056	0,06
Hexagon AB	239.619	SEK	2.554.608	2.603.375	0,05
Indutrade AB	104.996	SEK	2.309.772	2.469.175	0,05
L E Lundbergforetagen AB	71.773	SEK	3.304.385	3.534.351	0,07
Sandvik AB	152.969	SEK	2.817.836	2.996.875	0,06
Total Suècia			13.318.841	14.631.832	0,29
SUÏSSA					
ABB Ltd	65.533	CHF	2.208.400	2.629.133	0,05
Alcon Inc	31.252	CHF	2.056.820	2.206.429	0,04
Cie Financiere Richemont SA	29.429	CHF	2.879.432	3.663.871	0,07
Geberit AG	4.897	CHF	2.533.573	2.838.981	0,05
Holcim AG	33.418	CHF	2.131.979	2.373.010	0,04
Lonza Group AG	6.954	CHF	3.099.977	2.645.534	0,05
Nestle SA	94.026	CHF	9.730.403	9.861.450	0,19
Novartis AG	74.754	CHF	5.593.348	6.823.894	0,12
Roche Holding AG	25.740	CHF	7.444.992	6.769.102	0,13
Sika AG	9.843	CHF	2.129.157	2.897.650	0,05
Swiss Re AG	22.703	CHF	2.381.352	2.309.055	0,04
TE Connectivity Ltd	33.346	USD	4.165.010	4.241.265	0,08
UBS Group AG	150.504	CHF	2.102.499	4.225.053	0,08
Zurich Insurance Group AG	5.864	CHF	2.312.773	2.772.652	0,05
Total Suïssa			50.769.715	56.257.079	1,04

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TAIWAN					
ASE Technology Holding Co Ltd	87.000	TWD	288.388	346.433	0,01
China Steel Corp	506.000	TWD	411.127	402.977	0,01
Chunghwa Telecom Co Ltd	85.000	TWD	297.397	300.861	0,01
CTBC Financial Holding Co Ltd	470.000	TWD	422.811	393.022	0,01
Delta Electronics Inc	52.000	TWD	381.922	480.847	0,01
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	117.000	TWD	277.542	275.394	0,01
Formosa Chemicals & Fibre Corp	200.000	TWD	376.103	367.523	0,01
Formosa Plastics Corp	137.000	TWD	386.101	320.046	0,01
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	249.400	TWD	743.767	768.739	0,01
Lite-On Technology Corp	91.000	TWD	288.313	314.046	0,01
MediaTek Inc	24.000	TWD	434.929	718.528	0,01
Mega Financial Holding Co Ltd	313.522	TWD	359.364	362.510	0,01
Nan Ya Plastics Corp	163.000	TWD	383.547	319.724	0,01
Novatek Microelectronics Corp	21.000	TWD	259.744	320.240	0,01
Quanta Computer Inc	54.000	TWD	359.039	357.583	0,01
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	1.273.000	TWD	336.284	332.306	0,01
Taishin Financial Holding Co Ltd	517.874	TWD	272.314	276.483	0,01
Taiwan Cement Corp	409.000	TWD	417.384	420.429	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	338.000	TWD	4.593.730	5.912.045	0,10
United Microelectronics Corp	252.000	TWD	362.065	390.978	0,01
Yuanta Financial Holding Co Ltd	515.000	TWD	391.144	419.259	0,01
Total Taiwan			12.043.015	13.799.973	0,30
TAILÀNDIA					
Advanced Info Service PCL	45.600	THB	270.805	262.445	0,01
Airports of Thailand PCL - A2DLST	247.900	THB	486.599	392.851	0,01
Bangkok Dusit Medical Services PCL	402.900	THB	296.181	296.533	0,01
CP ALL PCL	319.700	THB	511.098	474.836	0,01
Ratch Group PCL	459.500	THB	419.930	383.892	0,01
Total Tailàndia			1.984.613	1.810.557	0,05
REGNE UNIT					
Anglo American Plc	86.336	GBP	2.560.373	1.963.395	0,04
AstraZeneca Plc	59.721	GBP	6.172.347	7.305.506	0,14
Aviva Plc	448.818	GBP	1.874.817	2.251.528	0,04
BAE Systems Plc	177.365	GBP	2.172.125	2.273.023	0,04
BP Plc	850.681	GBP	3.984.673	4.576.250	0,09
British American Tobacco Plc	97.970	GBP	3.269.860	2.595.301	0,05
Compass Group Plc	97.802	GBP	1.716.925	2.422.115	0,05
Diageo Plc	101.926	GBP	3.764.530	3.359.391	0,06
GSK Plc	169.320	GBP	3.058.285	2.833.698	0,04
Halma Plc	83.951	GBP	2.102.186	2.212.786	0,04
HSBC Holdings Plc	792.643	GBP	4.814.914	5.813.137	0,11
Lloyds Banking Group Plc	4.692.312	GBP	2.133.567	2.583.531	0,05
London Stock Exchange Group Plc	24.223	GBP	2.536.058	2.592.462	0,05
National Grid Plc	263.087	GBP	3.197.776	3.212.199	0,06
Reckitt Benckiser Group Plc	37.622	GBP	2.603.107	2.353.198	0,05
RELX Plc	74.415	GBP	2.024.597	2.670.781	0,05
Rio Tinto Plc	42.456	GBP	2.504.667	2.862.319	0,05

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT (continuació)					
SSE Plc	118.688	GBP	2.607.090	2.542.156	0,05
Unilever Plc	83.760	GBP	4.057.960	3.673.141	0,07
Vodafone Group Plc	2.476.219	GBP	3.197.074	1.959.193	0,04
Whitbread Plc	61.208	GBP	2.325.743	2.582.449	0,05
Total Regne Unit			62.678.674	64.637.559	1,22

ESTATS UNITS D'AMÈRICA

Abbott Laboratories	40.441	USD	3.838.055	4.029.639	0,08
AbbVie Inc	30.514	USD	4.048.283	4.280.772	0,08
Adobe Inc	7.088	USD	3.198.481	3.828.091	0,07
Advanced Micro Devices Inc	25.327	USD	2.580.262	3.379.761	0,06
Alcoa Corp	447.007	USD	10.910.428	13.758.419	0,26
Alphabet Inc Shs A	280.790	USD	31.030.948	35.507.678	0,68
Amazon.com Inc	127.969	USD	15.700.403	17.601.602	0,34
American International Group Inc	373.091	USD	20.204.610	22.882.284	0,44
Amgen Inc	10.010	USD	2.165.551	2.609.949	0,05
Amphenol Corp	47.713	USD	3.612.275	4.281.709	0,08
Apple Inc	209.216	USD	34.311.648	36.464.361	0,70
Applied Materials Inc	29.782	USD	3.802.037	4.369.501	0,08
Automatic Data Processing Inc	14.216	USD	3.002.781	2.998.146	0,06
Ball Corp	284.828	USD	13.885.674	14.831.219	0,29
Bank of America Corp	132.281	USD	3.600.220	4.031.957	0,08
Berkshire Hathaway Inc	26.787	USD	8.449.471	8.648.759	0,17
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	303.277	USD	20.262.342	18.301.222	0,35
Blackstone Inc	21.634	USD	2.000.375	2.564.001	0,05
Booking Holdings Inc	571	USD	1.473.270	1.833.579	0,03
Boston Scientific Corp	291.249	USD	13.408.726	15.242.027	0,29
Broadcom Inc	6.350	USD	4.842.119	6.416.682	0,12
Caterpillar Inc	11.632	USD	2.620.486	3.113.415	0,06
Charles Schwab Corp	375.599	USD	23.541.649	23.393.122	0,45
Chevron Corp	33.490	USD	4.788.656	4.522.128	0,09
Cisco Systems Inc	80.102	USD	3.854.720	3.663.380	0,07
Clorox Co	53.846	USD	7.120.413	6.950.528	0,13
CMS Energy Corp	376.642	USD	20.212.755	19.799.576	0,38
Coca-Cola Co	88.828	USD	4.761.119	4.738.726	0,09
Comcast Corp	80.748	USD	3.168.893	3.205.359	0,06
Conagra Brands Inc	128.751	USD	3.322.994	3.340.428	0,06
ConocoPhillips	204.612	USD	22.233.774	21.499.404	0,41
Constellation Brands Inc	85.923	USD	20.124.070	18.804.042	0,36
Costco Wholesale Corp	7.123	USD	3.454.332	4.256.325	0,08
CVS Health Corp	36.374	USD	2.373.025	2.600.001	0,05
Danaher Corp	16.666	USD	3.236.395	3.490.257	0,07
Darden Restaurants Inc	24.158	USD	3.353.583	3.593.138	0,07
Deere & Co	7.447	USD	2.680.934	2.695.724	0,05
Dollar Tree Inc	127.607	USD	17.948.143	16.409.337	0,32
Dow Inc	67.865	USD	3.297.011	3.369.136	0,06
Edwards Lifesciences Corp	37.389	USD	2.814.379	2.580.828	0,05
Elevance Health Inc	9.648	USD	4.110.820	4.118.599	0,08
Eli Lilly & Co	11.847	USD	5.227.285	6.251.621	0,12
Entergy Corp	42.797	USD	3.850.843	3.920.362	0,08
EOG Resources Inc	24.657	USD	2.814.198	2.699.737	0,05
Eversource Energy	91.948	USD	5.403.301	5.137.401	0,10

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Exxon Mobil Corp	68.712	USD	6.743.418	6.219.007	0,12
FMC Corp	214.771	USD	13.451.528	12.258.463	0,24
Freeport-McMoRan Inc	55.808	USD	1.944.442	2.150.678	0,04
General Electric Co	28.062	USD	2.967.202	3.242.251	0,06
Goldman Sachs Group Inc	8.353	USD	2.582.629	2.917.066	0,06
Hasbro Inc	286.934	USD	15.402.722	13.262.889	0,26
Hershey Co	51.693	USD	9.399.302	8.724.612	0,17
Hilton Worldwide Holdings Inc	22.920	USD	3.221.718	3.778.122	0,07
Home Depot Inc	15.217	USD	4.333.782	4.773.866	0,09
Howmet Aerospace Inc	57.112	USD	2.458.151	2.798.082	0,05
Humana Inc	23.559	USD	9.821.119	9.763.768	0,19
Huntington Ingalls Industries Inc	83.422	USD	18.243.714	19.607.739	0,37
Intel Corp	72.873	USD	2.384.503	3.314.958	0,06
International Business Machines Corp	18.843	USD	2.451.668	2.789.818	0,05
Intuit Inc	6.279	USD	2.772.223	3.552.766	0,07
Intuitive Surgical Inc	8.172	USD	2.291.140	2.495.728	0,05
Invitation Homes Inc	472.858	USD	15.626.768	14.601.174	0,28
Jacobs Solutions Inc	22.474	USD	2.532.186	2.640.769	0,05
Johnson & Johnson	38.056	USD	5.661.085	5.399.808	0,10
JPMorgan Chase & Co	37.692	USD	5.019.714	5.804.019	0,11
KeyCorp	221.780	USD	2.328.333	2.891.080	0,06
Lennar Corp	28.541	USD	3.232.553	3.850.768	0,07
Lowe's Cos Inc	15.879	USD	3.103.295	3.199.087	0,06
Mastercard Inc	13.485	USD	4.760.645	5.206.615	0,10
McDonald's Corp	14.666	USD	3.849.377	3.936.646	0,08
Merck & Co Inc	43.614	USD	4.298.710	4.304.348	0,08
Meta Platforms Inc	32.579	USD	8.697.798	10.439.201	0,20
Micron Technology Inc	291.937	USD	16.563.673	22.553.663	0,43
Microsoft Corp	105.517	USD	31.996.241	35.919.624	0,69
Mid-America Apartment Communities Inc	129.031	USD	19.529.027	15.705.887	0,30
Netflix Inc	6.408	USD	2.431.453	2.824.358	0,05
NextEra Energy Inc	244.857	USD	19.397.761	13.463.644	0,26
NIKE Inc	24.734	USD	2.425.249	2.430.969	0,05
NiSource Inc	166.593	USD	4.078.140	4.004.023	0,08
Northern Trust Corp	38.208	USD	2.632.966	2.918.563	0,06
NVIDIA Corp	33.812	USD	12.699.776	15.158.085	0,29
ON Semiconductor Corp	184.285	USD	11.575.745	13.935.026	0,27
Oracle Corp	26.841	USD	2.706.678	2.561.759	0,05
O'Reilly Automotive Inc	2.556	USD	2.202.132	2.198.347	0,04
Palo Alto Networks Inc	6.037	USD	1.287.523	1.611.543	0,03
Parker-Hannifin Corp	7.995	USD	2.745.256	3.334.356	0,06
PayPal Holdings Inc	28.436	USD	1.750.473	1.580.822	0,03
PepsiCo Inc	31.775	USD	5.288.077	4.885.408	0,09
Pfizer Inc	111.312	USD	3.664.996	2.901.075	0,06
Philip Morris International Inc	31.178	USD	2.715.400	2.655.344	0,05
Procter & Gamble Co	40.043	USD	5.573.714	5.312.000	0,10
Progressive Corp	16.618	USD	1.931.876	2.396.157	0,05
Prudential Financial Inc	52.151	USD	4.415.170	4.896.194	0,09
QUALCOMM Inc	18.800	USD	2.000.792	2.461.453	0,05
Reinsurance Group of America Inc	141.144	USD	18.887.917	20.671.051	0,40
Robert Half Inc	179.526	USD	12.576.018	14.288.622	0,27
S&P Global Inc	8.120	USD	2.859.670	3.238.150	0,06
Salesforce Inc	17.864	USD	3.472.251	4.255.405	0,08

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
ServiceNow Inc	4.849	USD	2.471.494	3.101.227	0,06
Southwest Airlines Co	75.766	USD	2.033.354	1.980.828	0,04
Stryker Corp	9.820	USD	2.577.873	2.662.108	0,05
Target Corp	20.865	USD	2.176.033	2.690.077	0,05
Tesla Inc	41.303	USD	9.119.840	9.290.698	0,18
Texas Instruments Inc	22.736	USD	3.400.412	3.508.422	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	48.154	USD	22.725.650	23.138.246	0,45
TJX Cos Inc	28.677	USD	2.437.659	2.435.332	0,05
TransDigm Group Inc	2.758	USD	2.133.419	2.525.680	0,05
Travelers Cos Inc	27.740	USD	4.396.099	4.783.590	0,09
Union Pacific Corp	14.413	USD	2.794.344	3.204.745	0,06
United Parcel Service Inc	24.466	USD	3.724.748	3.482.360	0,07
UnitedHealth Group Inc	14.793	USD	6.745.012	7.050.261	0,14
US Bancorp	59.401	USD	2.107.455	2.327.321	0,04
Verizon Communications Inc	117.111	USD	3.838.641	3.996.818	0,08
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.081	USD	1.896.283	2.239.893	0,04
Visa Inc	25.425	USD	5.467.516	5.992.304	0,12
Walmart Inc	18.809	USD	2.754.671	2.684.324	0,05
Walt Disney Co	39.531	USD	3.236.811	3.231.118	0,06
Waste Management Inc	21.212	USD	3.363.114	3.439.161	0,07
Wells Fargo & Co	565.935	USD	24.142.764	25.216.423	0,49
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	161.528	USD	15.250.560	18.556.016	0,36
Yum China Holdings Inc	9.011	USD	395.972	346.116	0,01
Zebra Technologies Corp	76.965	USD	14.904.752	19.043.899	0,37
Zoetis Inc	104.918	USD	16.109.667	18.745.906	0,36
Total Estats Units d'Amèrica			899.833.579	949.771.661	18,24
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			1.554.124.177	1.669.525.056	32,24
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
ALEMANYA					
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE ¹	3.323.076	EUR	112.707.383	120.511.351	2,33
Total Alemanya			112.707.383	120.511.351	2,33
LUXEMBURG					
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF ¹	726.195	EUR	72.725.370	72.845.347	1,41
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund – Z ²	5.931.940	EUR	692.237.414	691.070.970	13,33
Total Luxemburg			764.962.784	763.916.317	14,74
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			877.670.167	884.427.668	17,07
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			2.431.794.344	2.553.952.724	49,31

¹ Fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
COREA DEL SUD					
Ecopro Co Ltd	412	KRW	211.303	187.257	-
Total Corea del Sud			211.303	187.257	-
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			211.303	187.257	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			211.303	187.257	-
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLES CAIMAN					
JD.com Inc	48.502	HKD	1.416.953	632.584	0,01
Total Illes Caiman			1.416.953	632.584	0,01
ÍNDIA					
Jio Financial Services Ltd	121.743	INR	267.782	308.516	0,01
Total Índia			267.782	308.516	0,01
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			1.684.735	941.100	0,02
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund ¹	3.319.120	EUR	148.078.055	134.988.631	2,61
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ¹	9.210.116	EUR	228.543.260	235.778.969	4,54
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z ¹	7.392.631	EUR	647.936.916	698.455.774	13,48
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund ¹	1.014.987	EUR	82.926.214	56.971.238	1,10
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ¹	3.893.432	EUR	94.794.022	104.655.460	2,02
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund ¹	6.856.671	EUR	359.329.887	388.910.388	7,51
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund ¹	5.446.178	EUR	185.171.544	201.454.123	3,89
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond ¹	3.963.524	EUR	120.676.602	123.186.313	2,38
Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund ¹	2.886.447	EUR	74.532.491	78.511.362	1,52
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund ¹	947.749	EUR	96.608.843	104.403.986	2,02
Total Luxemburg			2.038.597.834	2.127.316.244	41,07
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			2.038.597.834	2.127.316.244	41,07
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			2.040.282.569	2.128.257.344	41,09

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
D) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
ALEMANYA					
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	375.343.454	EUR	369.433.803	373.447.970	7,21
Total Alemanya			369.433.803	373.447.970	7,21
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			369.433.803	373.447.970	7,21
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			369.433.803	373.447.970	7,21
TOTAL INVERSIONS			4.841.722.019	5.055.845.295	97,61
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				123.594.504	2,39
TOTAL ACTIU NET				5.179.439.799	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	2.553.952.724	48,80
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	187.257	-
ALTRES VALORS MOBILIARIS	2.128.257.344	40,66
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	373.447.970	7,14
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	4.510.596	0,09
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	12.638.819	0,24
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	92.471.891	1,77
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	59.252.575	1,13
ALTRES ACTIUS	9.099.934	0,17
TOTAL	5.233.819.110	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	58,14
Estats, províncies i ens locals	7,21
Semiconductors per a l'electrònica	3,77
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,62
Programari per a Internet	2,58
Societats de cartera i financeres	2,57
Bancs i institucions financeres	1,77
Assegurances	1,48
Mecànica i maquinària	1,47
Oci	1,37
Equipament d'oficina i ordinadors	1,31
Serveis públics	1,26
Químiques	1,20
Indústria de l'automòbil	0,98
Petroli	0,97
Béns de consum	0,89
Alimentació o destil·leries	0,80
Tabac i begudes alcohòliques	0,76
Cases de comerç	0,71
Immobiliàries	0,65
Construcció i auxiliar de la construcció	0,61
Transport	0,54
Difusió de notícies	0,51
Lleure	0,48
Electrònica o equips electrònics	0,47
Formació sanitària i serveis socials	0,45
Mineria i indústries pesants	0,35
Altres serveis	0,34
Arts gràfiques i edició	0,31
Indústria d'envasat i contenidors	0,29
Metalls no ferrosos	0,16
Tecnologia aeroespacial	0,12
Tèxtil	0,12
Biotecnologia	0,10
Serveis mediambientals i reciclatge	0,07
Productes fusters i indústria del paper	0,05
Metalls preciosos	0,04
Pneumàtics i cautxú	0,04
Fotografia i òptica	0,03
Agricultura i pesca	0,02
TOTAL INVERSIONS	97,61
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,39
TOTAL ACTIU NET	100,00

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	83.099	USD	2.827.684	3.024.859	1,94
Total Irlanda			2.827.684	3.024.859	1,94
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			2.827.684	3.024.859	1,94
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ¹	230.548	EUR	22.751.469	22.328.612	14,29
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ²	490.414	USD	13.772.479	14.117.743	9,03
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF ²	240.988	USD	8.838.789	9.562.947	6,12
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF ²	293.166	USD	12.445.268	12.285.026	7,86
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF ²	2.914.046	USD	15.275.836	15.292.377	9,79
Total Irlanda			73.083.841	73.586.705	47,09
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			73.083.841	73.586.705	47,09
3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2033	4.900.000	USD	4.421.275	4.432.329	2,84
Total Estats Units d'Amèrica			4.421.275	4.432.329	2,84
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			4.421.275	4.432.329	2,84
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			80.332.800	81.043.893	51,87

B) ALTRES VALORS MOBILIARIS

1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ

IRLANDA					
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund ¹	169.090	USD	18.106.094	17.563.798	11,24
Total Irlanda			18.106.094	17.563.798	11,24

¹ OICVM.

² Fons cotitzats (ETF).

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
LUXEMBURG					
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund ¹	40.943	USD	3.853.164	2.929.925	1,87
Redwheel Global Emerging Markets Fund ¹	110.094	EUR	11.513.548	10.817.919	6,92
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities ¹	64.443	EUR	25.905.915	26.771.065	17,13
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund ¹	1.175.713	EUR	13.976.131	14.143.827	9,05
Total Luxemburg			55.248.758	54.662.736	34,97
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			73.354.852	72.226.534	46,21
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			73.354.852	72.226.534	46,21
TOTAL INVERSIONS			153.687.652	153.270.427	98,08
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				2.998.469	1,92
TOTAL ACTIU NET				156.268.896	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	81.043.893	51,19
ALTRES VALORS MOBILIARIS	72.226.534	45,62
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	835.810	0,53
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	690.405	0,44
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	2.042.716	1,29
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.045.887	0,66
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	10.000	0,01
ALTRES ACTIUS	415.599	0,26
TOTAL	158.310.844	100,00

¹ OICVM.

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	93,30
Estats, províncies i ens locals	2,84
Entitats de finançament hipotecari	1,94
TOTAL INVERSIONS	98,08
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,92
TOTAL ACTIU NET	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Aristocrat Leisure Ltd	28.289	AUD	649.043	713.301	0,04
BHP Group Ltd	38.545	AUD	1.058.166	1.200.238	0,07
Coles Group Ltd	52.374	AUD	591.381	521.187	0,03
Dexus	103.384	AUD	556.749	490.453	0,03
Goodman Group	55.889	AUD	665.960	873.433	0,05
IGO Ltd	101.540	AUD	557.162	567.634	0,03
Pilbara Minerals Ltd	258.757	AUD	678.323	631.352	0,04
Total Austràlia			4.756.784	4.997.598	0,29
ÀUSTRIA					
Verbund AG	10.141	EUR	781.891	852.351	0,05
Total Àustria			781.891	852.351	0,05
BÈLGICA					
D'ieteren Group	3.259	EUR	552.926	576.517	0,03
KBC Group NV	38.265	EUR	2.078.474	2.246.921	0,13
Total Bèlgica			2.631.400	2.823.438	0,16
BERMUDES					
Arch Capital Group Ltd	12.816	USD	877.830	861.671	0,05
Everest Group Ltd	2.466	USD	822.115	789.325	0,05
Total Bermudes			1.699.945	1.650.996	0,10
BRASIL					
Ambev SA	603.890	USD	1.459.366	1.530.704	0,09
Total Brasil			1.459.366	1.530.704	0,09
CANADÀ					
ARC Resources Ltd	34.460	CAD	391.527	465.352	0,03
BRP Inc	9.762	CAD	657.685	635.479	0,04
Canadian Natural Resources Ltd	17.026	CAD	872.514	1.014.716	0,06
Cenovus Energy Inc	107.805	CAD	1.762.769	1.634.181	0,10
Constellation Software Inc	362	CAD	576.405	816.473	0,05
Metro Inc	10.133	CAD	508.933	477.157	0,03
Nutrien Ltd	11.754	CAD	740.080	602.390	0,04
Royal Bank of Canada	15.414	CAD	1.381.247	1.418.020	0,08
Suncor Energy Inc	31.088	CAD	969.342	906.009	0,05
TELUS Corp	2.352	USD	38.269	37.878	-
Toronto-Dominion Bank	20.689	CAD	1.243.931	1.216.121	0,07
Total Canadà			9.142.702	9.223.776	0,55

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLES CAIMAN					
Futu Holdings Ltd	11.060	USD	632.218	546.968	0,03
SITC International Holdings Co Ltd	371.005	HKD	640.060	579.796	0,03
Total Illes Caiman			1.272.278	1.126.764	0,06
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	403	DKK	689.056	656.297	0,04
Carlsberg AS	29.108	DKK	3.259.054	3.306.510	0,19
DSV A/S	24.517	DKK	3.570.511	3.898.929	0,23
Genmab A/S	2.977	DKK	917.842	860.603	0,05
Novo Nordisk A/S	20.388	DKK	1.261.287	1.909.277	0,11
Total Dinamarca			9.697.750	10.631.616	0,62
FINLÀNDIA					
Nordea Bank Abp	115.132	SEK	1.268.186	1.289.857	0,08
Total Finlàndia			1.268.186	1.289.857	0,08
FRANÇA					
AXA SA	8.653	EUR	229.313	255.177	0,01
BNP Paribas SA	4.461	EUR	237.333	279.214	0,02
Dassault Aviation SA	3.904	EUR	691.136	699.597	0,04
Eiffage SA	40.708	EUR	3.865.625	3.949.489	0,23
Kering SA	5.957	EUR	3.338.092	2.376.843	0,14
L'Oreal SA	2.338	EUR	849.907	1.053.620	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.228	EUR	2.286.757	2.368.061	0,14
Pernod Ricard SA	23.387	EUR	3.797.643	3.736.074	0,22
Sanofi SA	33.132	EUR	2.951.664	2.973.928	0,17
Teleperformance SE	19.698	EUR	3.595.474	2.601.121	0,15
Thales SA	5.833	EUR	742.076	781.330	0,05
TotalEnergies SE	54.737	EUR	2.333.003	3.371.799	0,20
Vinci SA	763	EUR	80.602	86.753	0,01
Total França			24.998.625	24.533.006	1,44
ALEMANYA					
Allianz SE	5.648	EUR	1.123.387	1.366.534	0,08
Bayer AG	41.443	EUR	2.030.121	1.393.728	0,08
Deutsche Bank AG	22.734	EUR	271.919	281.083	0,02
Infineon Technologies AG	19.108	EUR	665.775	722.282	0,04
Mercedes-Benz Group AG	13.682	EUR	927.608	855.809	0,05
RWE AG	15.955	EUR	632.411	657.027	0,04
SAP SE	7.739	EUR	816.191	1.079.436	0,06
Siemens AG	6.943	EUR	900.972	1.179.755	0,07
Total Alemanya			7.368.384	7.535.654	0,44
HONG KONG					
AIA Group Ltd	60.625	USD	1.807.597	1.902.746	0,11
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	23.046	HKD	905.393	716.038	0,04
Total Hong Kong			2.712.990	2.618.784	0,15

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ÍNDIA					
Infosys Ltd	82.158	USD	1.051.978	1.367.007	0,08
Total Índia			1.051.978	1.367.007	0,08
IRLANDA					
Accenture Plc	5.624	USD	1.520.946	1.786.555	0,10
Allegion Plc	5.360	USD	551.390	614.727	0,04
Flutter Entertainment Plc	15.535	GBP	2.268.070	2.499.145	0,15
Kerry Group Plc	38.773	EUR	3.257.592	3.049.884	0,18
Linde Plc	8.797	USD	3.026.962	3.270.734	0,19
Willis Towers Watson Plc	3.106	USD	659.425	678.194	0,04
Total Irlanda			11.284.385	11.899.239	0,70
JAPÓ					
BayCurrent Consulting Inc	17.900	JPY	562.190	569.067	0,03
Capcom Co Ltd	14.000	JPY	402.236	409.571	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	22.800	JPY	575.237	782.089	0,05
FANUC Corp	14.900	JPY	454.520	396.769	0,02
Hoya Corp	7.900	JPY	746.809	894.075	0,05
ITOCHU Corp	25.100	JPY	802.160	929.482	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	16.000	JPY	475.878	621.574	0,04
KDDI Corp	83.900	JPY	2.196.239	2.416.789	0,14
Keyence Corp	1.800	JPY	682.381	717.995	0,04
Kirin Holdings Co Ltd	40.700	JPY	589.771	539.936	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd	16.900	JPY	391.257	490.179	0,03
Mizuho Financial Group Inc	50.100	JPY	731.274	776.109	0,05
Nintendo Co Ltd	19.800	JPY	805.969	935.624	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp	247.700	JPY	268.720	274.049	0,02
Nippon Yusen KK	10.900	JPY	265.204	305.932	0,02
SG Holdings Co Ltd	20.300	JPY	268.070	263.830	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	35.000	JPY	899.804	1.329.802	0,08
Subaru Corp	30.300	JPY	491.560	503.140	0,03
Tokyo Gas Co Ltd	23.600	JPY	451.185	490.689	0,03
Toyota Motor Corp	41.200	JPY	607.483	685.328	0,04
Total Japó			12.667.947	14.332.029	0,84
JERSEY					
Ferguson Plc	4.369	GBP	538.096	760.580	0,04
Glencore Plc	23.606	GBP	137.174	128.610	0,01
Total Jersey			675.270	889.190	0,05
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	414	EUR	588.975	482.972	0,03
Airbus SE	7.296	EUR	853.926	1.019.835	0,06
ASML Holding NV	3.088	EUR	1.730.292	2.105.090	0,12
EXOR NV	4.960	EUR	384.363	448.880	0,03
Heineken NV	34.127	EUR	2.871.777	3.137.636	0,18

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS (continuació)					
IMCD NV	3.712	EUR	470.278	584.826	0,03
Koninklijke Philips NV	61.075	EUR	2.126.103	1.287.766	0,08
LyondellBasell Industries NV	8.319	USD	706.481	716.037	0,04
NN Group NV	74.353	EUR	2.426.926	2.658.120	0,16
STMicroelectronics NV	27.617	EUR	1.198.227	1.249.531	0,07
Total Països Baixos			13.357.348	13.690.693	0,80
NORUEGA					
Aker BP ASA	21.513	NOK	487.226	566.663	0,03
DNB Bank ASA	46.730	NOK	794.285	899.737	0,05
Equinor ASA	77.507	NOK	2.242.977	2.225.692	0,13
Total Noruega			3.524.488	3.692.092	0,21
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	266.100	SGD	508.567	553.331	0,03
Mapletree Logistics Trust	242.500	SGD	266.962	289.573	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	519.200	SGD	920.478	880.095	0,05
Total Singapur			1.696.007	1.722.999	0,10
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	61.208	KRW	2.818.912	2.678.757	0,16
Total Corea del Sud			2.818.912	2.678.757	0,16
ESPANYA					
Endesa SA	26.352	EUR	516.223	486.458	0,03
Iberdrola SA	111.072	EUR	1.184.168	1.318.425	0,08
Industria de Diseno Textil SA	118.558	EUR	3.263.435	4.674.741	0,27
Total Espanya			4.963.826	6.479.624	0,38
SUÈCIA					
Evolution AB	7.139	SEK	747.475	770.945	0,05
Sandvik AB	94.531	SEK	1.762.184	1.851.994	0,11
Svenska Handelsbanken AB	154.224	SEK	1.270.030	1.516.273	0,09
Swedbank AB	42.845	SEK	771.946	782.433	0,05
Total Suècia			4.551.635	4.921.645	0,30
SUISSA					
ABB Ltd	26.429	CHF	789.931	1.060.311	0,06
Avolta AG	61.679	CHF	1.947.880	2.194.555	0,13
Chubb Ltd	6.532	USD	1.151.598	1.336.380	0,08
Cie Financiere Richemont SA	22.349	CHF	2.118.647	2.782.421	0,16
Lonza Group AG	8.526	CHF	3.086.452	3.243.576	0,19
Nestle SA	61.412	CHF	6.462.232	6.440.892	0,38
Novartis AG	36.196	CHF	2.733.220	3.304.140	0,19
Roche Holding AG	12.253	CHF	3.446.242	3.222.293	0,19

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUÏSSA (continuació)					
Swiss Re AG	11.409	CHF	1.114.077	1.160.376	0,07
Zurich Insurance Group AG	5.307	CHF	1.825.027	2.509.288	0,15
Total Suïssa			24.675.306	27.254.232	1,60
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	134.000	TWD	1.951.252	2.343.829	0,14
Total Taiwan			1.951.252	2.343.829	0,14
REGNE UNIT					
3i Group Plc	32.568	GBP	727.849	909.920	0,05
Admiral Group Plc	81.738	GBP	1.930.910	2.531.768	0,15
Auto Trader Group Plc	53.372	GBP	454.387	444.331	0,03
BAE Systems Plc	273.353	GBP	2.002.421	3.503.158	0,21
BP Plc	468.002	GBP	2.539.710	2.517.624	0,15
British American Tobacco Plc	86.540	GBP	2.725.931	2.292.512	0,13
Centrica Plc	355.770	GBP	616.219	577.466	0,03
Diageo Plc	79.284	GBP	2.754.974	2.613.130	0,15
HSBC Holdings Plc	191.688	GBP	1.262.914	1.405.814	0,08
Intertek Group Plc	46.706	GBP	2.186.535	2.288.601	0,13
NatWest Group Plc	226.744	GBP	692.599	574.103	0,03
Prudential Plc	243.565	GBP	2.755.197	2.493.755	0,15
RELX Plc	32.011	GBP	885.439	1.148.886	0,07
Rentokil Initial Plc	577.894	GBP	3.126.564	2.939.728	0,17
Rio Tinto Plc	15.888	GBP	951.318	1.071.145	0,06
Rolls-Royce Holdings Plc	323.213	GBP	804.617	1.117.874	0,07
Royalty Pharma Plc	113.588	USD	3.636.375	2.888.414	0,17
Sage Group Plc	233.404	GBP	1.608.271	3.158.192	0,18
Shell Plc	50.571	EUR	741.554	1.507.016	0,09
Shell Plc	46.046	GBP	1.201.502	1.366.457	0,08
SSE Plc	42.765	GBP	865.255	915.975	0,05
Unilever Plc	58.952	GBP	2.605.130	2.585.232	0,15
Total Regne Unit			37.075.671	40.851.101	2,38
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Abbott Laboratories	13.706	USD	1.353.256	1.365.699	0,08
AbbVie Inc	11.945	USD	1.547.472	1.675.749	0,10
Adobe Inc	4.016	USD	1.540.557	2.168.964	0,13
Agilent Technologies Inc	5.601	USD	601.074	704.936	0,04
Albemarle Corp	7.616	USD	1.240.254	996.116	0,06
Alnylam Pharmaceuticals Inc	11.747	USD	1.755.967	2.035.480	0,12
Alphabet Inc Shs A	31.964	USD	3.439.233	4.042.051	0,24
Alphabet Inc Shs C	30.988	USD	3.357.111	3.953.414	0,23
Altria Group Inc	22.566	USD	877.745	824.073	0,05
Amazon.com Inc	37.209	USD	4.141.909	5.117.943	0,30
American Express Co	6.635	USD	980.472	1.125.244	0,07
American International Group Inc	17.023	USD	925.488	1.044.049	0,06
American Tower Corp	14.218	USD	2.588.587	2.778.601	0,16
Ameriprise Financial Inc	3.199	USD	993.229	1.099.965	0,06
Apollo Global Management Inc	3.491	USD	276.309	294.506	0,02

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Apple Inc	79.762	USD	11.994.670	13.901.759	0,81
Applied Materials Inc	8.451	USD	938.637	1.239.898	0,07
Archer-Daniels-Midland Co	10.247	USD	773.113	669.930	0,04
AT&T Inc	8.122	USD	112.490	123.376	0,01
Berkshire Hathaway Inc	6.938	USD	1.965.023	2.240.082	0,13
Best Buy Co Inc	8.526	USD	624.248	604.187	0,04
Biogen Inc	12.609	USD	2.650.351	2.953.724	0,17
BlackRock Inc	1.664	USD	1.010.196	1.222.863	0,07
Bristol-Myers Squibb Co	33.140	USD	1.902.594	1.539.323	0,09
Brixmor Property Group Inc	49.429	USD	649.155	1.041.246	0,06
Broadcom Inc	2.741	USD	1.713.075	2.769.783	0,16
Builders FirstSource Inc	6.273	USD	765.037	948.006	0,06
Carlisle Cos Inc	2.162	USD	466.843	611.482	0,04
Caterpillar Inc	7.044	USD	1.517.797	1.885.393	0,11
Cencora Inc	6.618	USD	1.196.942	1.230.439	0,07
Centene Corp	87	USD	5.550	5.845	-
CF Industries Holdings Inc	8.902	USD	681.285	640.664	0,04
Charter Communications Inc	1.726	USD	631.212	607.307	0,04
Cheniere Energy Inc	5.402	USD	709.183	834.812	0,05
Chevron Corp	41.838	USD	5.798.803	5.649.351	0,33
Chipotle Mexican Grill Inc	491	USD	755.826	1.016.519	0,06
Cisco Systems Inc	137.987	USD	5.378.562	6.310.688	0,37
CMS Energy Corp	22.192	USD	1.193.775	1.166.604	0,07
Coca-Cola Co	35.863	USD	1.995.007	1.913.191	0,11
Colgate-Palmolive Co	11.147	USD	830.443	804.352	0,05
Comcast Corp	25.079	USD	935.005	995.532	0,06
ConocoPhillips	13.028	USD	1.232.508	1.368.904	0,08
Copart Inc	21.849	USD	713.258	969.177	0,06
Corning Inc	61.556	USD	1.801.314	1.696.809	0,10
Costco Wholesale Corp	3.368	USD	1.566.312	2.012.537	0,12
Crown Castle Inc	7.069	USD	897.026	737.137	0,04
CSX Corp	30.915	USD	897.735	970.283	0,06
Deere & Co	3.266	USD	1.110.281	1.182.253	0,07
Discover Financial Services	9.606	USD	957.260	977.427	0,06
DocuSign Inc	11.927	USD	475.893	641.887	0,04
DR Horton Inc	9.866	USD	929.273	1.357.384	0,08
Dropbox Inc	21.319	USD	496.899	568.944	0,03
Edwards Lifesciences Corp	13.437	USD	1.069.747	927.508	0,05
Electronic Arts Inc	7.078	USD	842.315	876.605	0,05
Eli Lilly & Co	4.577	USD	1.604.299	2.415.267	0,14
Enphase Energy Inc	5.645	USD	842.039	675.264	0,04
EOG Resources Inc	7.318	USD	782.477	801.260	0,05
Equitable Holdings Inc	17.964	USD	443.831	541.530	0,03
Eversource Energy	19.721	USD	1.454.129	1.101.869	0,06
Exelon Corp	31.509	USD	776.689	1.024.010	0,06
Expeditors International of Washington Inc	7.577	USD	838.663	872.488	0,05
Exxon Mobil Corp	70.769	USD	6.829.402	6.405.181	0,38
Fastenal Co	14.151	USD	708.880	829.729	0,05
Federal Realty Investment Trust	10.356	USD	917.632	966.085	0,06
Fortinet Inc	24.466	USD	1.388.192	1.296.334	0,08
GoDaddy Inc	6.360	USD	450.737	611.214	0,04
Home Depot Inc	7.223	USD	1.947.203	2.265.994	0,13
Honeywell International Inc	6.674	USD	1.190.557	1.267.012	0,07

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Host Hotels & Resorts Inc	33.645	USD	500.683	593.010	0,03
Humana Inc	1.601	USD	757.566	663.517	0,04
IDEX Corp	3.051	USD	620.220	599.649	0,04
IDEXX Laboratories Inc	1.987	USD	775.414	998.402	0,06
Intercontinental Exchange Inc	24.633	USD	2.517.441	2.863.908	0,17
Intuit Inc	2.835	USD	1.111.532	1.604.092	0,09
Intuitive Surgical Inc	4.031	USD	976.497	1.231.067	0,07
Johnson & Johnson	30.534	USD	4.883.691	4.332.503	0,25
JPMorgan Chase & Co	19.950	USD	2.355.596	3.072.009	0,18
Keurig Dr Pepper Inc	70.148	USD	2.056.472	2.115.902	0,12
Keysight Technologies Inc	4.551	USD	622.979	655.428	0,04
KLA Corp	2.170	USD	842.145	1.141.919	0,07
Lennar Corp	4.797	USD	671.024	647.214	0,04
Lowe's Cos Inc	6.231	USD	1.154.255	1.255.338	0,07
LPL Financial Holdings Inc	3.899	USD	726.536	803.413	0,05
Mastercard Inc	5.919	USD	1.933.879	2.285.351	0,13
McDonald's Corp	6.460	USD	1.623.021	1.733.992	0,10
McKesson Corp	2.747	USD	1.070.478	1.151.320	0,07
MercadoLibre Inc	624	USD	707.816	887.739	0,05
Merck & Co Inc	69.781	USD	6.113.099	6.886.819	0,40
Meta Platforms Inc	13.458	USD	2.683.406	4.312.310	0,25
Microsoft Corp	36.438	USD	9.935.814	12.404.061	0,73
Molina Healthcare Inc	2.712	USD	915.433	887.044	0,05
Nasdaq Inc	17.170	USD	873.652	903.692	0,05
Netflix Inc	3.499	USD	1.009.374	1.542.202	0,09
NIKE Inc	11.953	USD	1.235.513	1.174.795	0,07
Nucor Corp	8.158	USD	1.173.730	1.285.311	0,07
NVIDIA Corp	13.582	USD	3.537.699	6.088.877	0,36
Omnicom Group Inc	25.826	USD	1.371.877	2.022.548	0,12
ON Semiconductor Corp	11.246	USD	811.539	850.386	0,05
Owens Corning	4.276	USD	449.801	573.785	0,03
Paychex Inc	19.120	USD	1.660.902	2.061.633	0,12
Paycom Software Inc	1.540	USD	283.157	288.190	0,02
PayPal Holdings Inc	12.957	USD	839.360	720.309	0,04
PepsiCo Inc	23.333	USD	3.260.593	3.587.450	0,21
Pfizer Inc	131.932	USD	4.025.746	3.438.485	0,20
Philip Morris International Inc	39.254	USD	2.981.567	3.343.156	0,20
Pool Corp	1.724	USD	585.978	622.257	0,04
Procter & Gamble Co	23.484	USD	2.986.791	3.115.326	0,18
Prudential Financial Inc	11.337	USD	950.993	1.064.374	0,06
Public Storage	4.895	USD	1.311.223	1.351.537	0,08
PulteGroup Inc	10.013	USD	695.585	935.628	0,05
QUALCOMM Inc	47.744	USD	5.648.123	6.251.042	0,37
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.477	USD	886.482	1.174.340	0,07
Steel Dynamics Inc	8.251	USD	772.126	882.128	0,05
Synchrony Financial	18.907	USD	619.727	653.653	0,04
Synopsys Inc	2.467	USD	834.524	1.149.942	0,07
Tapestry Inc	80.933	USD	1.998.383	2.696.912	0,16
Teledyne Technologies Inc	7.389	USD	2.606.117	2.985.232	0,17
Tesla Inc	15.225	USD	3.515.504	3.424.712	0,20
Texas Instruments Inc	10.624	USD	1.610.888	1.639.404	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	2.902	USD	1.385.978	1.394.426	0,08
TJX Cos Inc	36.214	USD	2.942.389	3.075.395	0,18

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Tractor Supply Co	4.005	USD	776.220	779.609	0,05
Union Pacific Corp	1.252	USD	241.203	278.383	0,02
United Parcel Service Inc	6.064	USD	988.595	863.117	0,05
UnitedHealth Group Inc	5.787	USD	2.586.543	2.758.052	0,16
Valero Energy Corp	7.099	USD	781.147	835.441	0,05
Verisk Analytics Inc	4.375	USD	792.138	946.012	0,06
Verizon Communications Inc	2.478	USD	77.554	84.570	-
Vertex Pharmaceuticals Inc	3.480	USD	1.002.623	1.281.833	0,08
VICI Properties Inc	19.924	USD	567.760	575.003	0,03
Visa Inc	10.224	USD	2.012.553	2.409.649	0,14
Vistra Corp	16.248	USD	520.645	566.580	0,03
Walmart Inc	9.070	USD	1.166.939	1.294.424	0,08
Waste Management Inc	7.048	USD	1.024.414	1.142.712	0,07
Wells Fargo & Co	36.401	USD	1.354.737	1.621.923	0,09
Western Union Co	47.598	USD	555.170	513.618	0,03
Zoetis Inc	5.770	USD	892.460	1.030.937	0,06
Zoom Video Communications Inc	6.449	USD	393.684	419.814	0,02
Total Estats Units d'Amèrica			220.132.739	248.338.049	14,56
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			408.217.065	449.275.030	26,33

2) VALORS COTITZATS: WARRANTS

IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	913.296	USD	30.076.604	33.244.586	1,95
Total Irlanda			30.076.604	33.244.586	1,95
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			30.076.604	33.244.586	1,95

3) VALORS COTITZATS: BONS

AUSTRÀLIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	2.730.000	AUD	1.490.395	1.412.512	0,08
Australia Government Bond 4.75% 21/04/2027	2.090.000	AUD	1.422.349	1.336.451	0,08
BHP Billiton Finance Ltd 5.625% 22/10/2079	840.000	EUR	972.636	845.662	0,05
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	200.000	EUR	198.998	177.064	0,01
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	750.000	USD	648.354	645.815	0,04
Total Austràlia			4.732.732	4.417.504	0,26
ÀUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	860.000	EUR	371.245	394.344	0,02
Total Àustria			371.245	394.344	0,02
BÈLGICA					
BNP Paribas Fortis SA 3.75% 30/10/2028	1.300.000	EUR	1.297.790	1.354.873	0,08
European Union 0.4% 04/02/2037	1.980.000	EUR	1.382.990	1.464.289	0,09
European Union 0.7% 06/07/2051 EMTN	1.250.000	EUR	692.950	709.650	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/06/2024	1.340.000	EUR	1.339.129	1.333.179	0,08
Total Bèlgica			4.712.859	4.861.991	0,29

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
BERMUDES					
FIL Ltd 2.5% 04/11/2026	220.000	EUR	195.848	211.862	0,01
Total Bermudes			195.848	211.862	0,01
CANADÀ					
Canadian Government Bond 3.5% 01/12/2045	230.000	CAD	172.192	168.178	0,01
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/06/2030	2.290.000	CAD	1.409.708	1.403.958	0,08
Canadian When Issued Government Bond 2.25% 01/06/2029	1.790.000	CAD	1.191.992	1.179.040	0,07
Province of Ontario Canada 3.45% 02/06/2045	450.000	CAD	285.849	282.541	0,02
TransCanada PipeLines Ltd 4.25% 15/05/2028	200.000	USD	181.634	176.188	0,01
Total Canadà			3.241.375	3.209.905	0,19
ILLES CAIMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	880.000	GBP	875.371	895.042	0,05
Total Illes Caiman			875.371	895.042	0,05
FRANÇA					
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	400.000	GBP	428.382	428.173	0,03
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	1.300.000	EUR	1.102.699	1.140.165	0,07
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2040	650.000	EUR	634.660	449.995	0,03
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2036	1.490.000	EUR	1.652.440	1.261.062	0,07
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	30.008.624	EUR	37.035.230	34.755.688	2,03
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	400.000	EUR	398.584	307.344	0,02
Total França			41.251.995	38.342.427	2,25
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/05/2036	1.540.000	EUR	1.520.519	1.180.857	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2050	410.000	EUR	236.386	229.190	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	3.650.000	EUR	3.356.139	3.572.839	0,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2042	290.000	EUR	486.224	331.171	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	39.400.000	EUR	47.998.128	49.291.370	2,89
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	500.000	EUR	498.890	526.170	0,03
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	1.400.000	EUR	1.345.312	1.204.126	0,07
Total Alemanya			55.441.598	56.335.723	3,30
INDONÈSIA					
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	780.000	EUR	616.192	659.077	0,04
Indonesia Government International Bond 2.15% 18/07/2024 EMTN	1.620.000	EUR	1.593.400	1.598.891	0,09
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/06/2025	#####	IDR	713.812	676.124	0,04
Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/06/2042	#####	IDR	687.234	669.888	0,04
Total Indonèsia			3.610.638	3.603.980	0,21
IRLANDA					
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.85% 29/10/2041	510.000	USD	362.027	372.884	0,02
Ireland Government Bond 0.35% 18/10/2032	1.920.000	EUR	1.560.346	1.614.662	0,09
Total Irlanda			1.922.373	1.987.546	0,11

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ISRAEL					
Israel Government International Bond 1.5% 16/01/2029 EMTN	690.000	EUR	622.380	611.223	0,03
State of Israel 2.5% 15/01/2030	1.300.000	USD	1.079.226	1.022.995	0,06
Total Israel			1.701.606	1.634.218	0,09
ITÀLIA					
AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN	1.100.000	EUR	1.095.875	1.128.842	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/01/2024	2.680.000	EUR	2.602.816	2.676.462	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	23.000.000	EUR	22.839.690	22.831.640	1,34
Total Itàlia			26.538.381	26.636.944	1,57
JAPAN					
Japan Government Forty Year Bond 1.4% 20/03/2055	157.000.000	JPY	1.087.353	942.048	0,06
Total Japó			1.087.353	942.048	0,06
JERSEY					
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12/11/2025 EMTN	500.000	EUR	409.825	451.675	0,03
Total Jersey			409.825	451.675	0,03
LUXEMBURG					
Aroundtown SA 3% 16/10/2029 EMTN	340.000	GBP	267.452	282.291	0,02
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	190.000	EUR	187.144	154.233	0,01
European Investment Bank 2.375% 24/05/2027	1.920.000	USD	1.689.359	1.645.883	0,09
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	200.000	EUR	204.445	188.748	0,01
Total Luxemburg			2.348.400	2.271.155	0,13
MÈXIC					
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	910.000	EUR	642.733	708.672	0,04
Mexico Government International Bond 3% 06/03/2045	430.000	EUR	310.138	332.377	0,02
Total Mèxic			952.871	1.041.049	0,06
PAÏSOS BAIXOS					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	215.000	EUR	214.985	187.949	0,01
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028 EMTN	210.000	EUR	211.070	180.296	0,01
AT Securities BV 7.747% / perpetual	1.250.000	USD	577.127	509.211	0,03
JAB Holdings BV 1.75% 25/06/2026	200.000	EUR	190.516	192.750	0,01
Netherlands Government Bond 0% 15/07/2030	890.000	EUR	749.496	773.677	0,04
Syngenta Finance NV 4.892% 24/04/2025	460.000	USD	418.793	410.034	0,02
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	275.000	EUR	276.006	254.983	0,01
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	175.000	EUR	173.917	155.188	0,01
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	250.000	EUR	249.146	230.023	0,01
Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19/01/2024 EMTN	610.000	EUR	582.245	608.115	0,04
Total Països Baixos			3.643.301	3.502.226	0,19

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
NOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.300.000	NZD	1.146.237	1.106.332	0,06
Total Nova Zelanda			1.146.237	1.106.332	0,06
NORUEGA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	25.000.000	NOK	2.050.161	1.923.924	0,11
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	13.300.000	NOK	1.120.203	1.050.700	0,06
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	9.500.000	NOK	834.337	774.770	0,04
Total Noruega			4.004.701	3.749.394	0,21
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	2.050.000	PEN	455.931	500.972	0,03
Total Perú			455.931	500.972	0,03
FILIPINES					
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	190.000	EUR	124.621	132.297	0,01
Total Filipines			124.621	132.297	0,01
POLÒNIA					
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	10.000.000	PLN	1.500.680	1.788.218	0,10
Total Polònia			1.500.680	1.788.218	0,10
RÚSSIA					
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.65% 27/05/2036	1.000.000	EUR	1.016.800	300.000	0,02
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.800.000	EUR	1.992.340	1.152.000	0,07
Total Rússia			3.009.140	1.452.000	0,09
ESLOVÈNIA					
Nova Ljubljanska Banka dd 6% 19/07/2025	900.000	EUR	900.000	904.239	0,05
Total Eslovènia			900.000	904.239	0,05
SUD-ÀFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	16.530.000	ZAR	828.874	752.605	0,04
Total Sud-Àfrica			828.874	752.605	0,04
COREA DEL SUD					
Korea International Bond 2.75% 19/01/2027	380.000	USD	336.982	328.837	0,02
Total Corea del Sud			336.982	328.837	0,02

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESPANYA					
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	300.000	EUR	296.109	270.498	0,02
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	500.000	EUR	496.213	462.045	0,03
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	200.000	EUR	196.877	178.202	0,01
Spain Government Bond 4.65% 30/07/2025	1.340.000	EUR	1.404.977	1.376.033	0,08
Unicaja Banco SA 4.5% 30/06/2025 EMTN	1.400.000	EUR	1.405.668	1.400.084	0,08
Total Espanya			3.799.844	3.686.862	0,22
SUÈCIA					
Heimstaden Bostad AB 1.125% 21/01/2026 EMTN	190.000	EUR	161.665	162.226	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.375% 04/09/2026 EMTN	380.000	EUR	260.300	271.974	0,01
Total Suècia			421.965	434.200	0,02
SUISSA					
Swiss Confederation Government Bond 1.25% 27/06/2037	660.000	CHF	667.118	762.487	0,04
UBS Group AG 7.75% 01/03/2029	400.000	EUR	416.740	460.412	0,03
UBS Group AG 9.016% 15/11/2033	400.000	USD	407.313	444.742	0,03
Total Suïssa			1.491.171	1.667.641	0,10
REGNE UNIT					
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	470.000	EUR	467.246	412.613	0,02
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	350.000	USD	305.312	300.832	0,02
Standard Chartered Plc 7.776% 16/11/2025	540.000	USD	519.257	497.872	0,03
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	1.340.000	GBP	1.416.231	1.479.689	0,09
United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	760.000	GBP	408.111	386.408	0,02
United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	700.000	GBP	526.681	523.800	0,03
United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	490.000	GBP	594.241	598.273	0,03
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	550.000	EUR	532.052	546.552	0,03
Total Regne Unit			4.769.131	4.746.039	0,27
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
7-Eleven Inc 1.3% 10/02/2028	280.000	USD	222.555	220.971	0,01
7-Eleven Inc 1.8% 10/02/2031	280.000	USD	207.235	205.456	0,01
AbbVie Inc 4.7% 14/05/2045	570.000	USD	508.234	491.104	0,03
Apple Inc 2.9% 12/09/2027	340.000	USD	299.842	294.370	0,02
AT&T Inc 4.35% 01/03/2029	640.000	USD	582.185	570.916	0,03
Bank of America Corp 4.271% 23/07/2029	420.000	USD	374.259	366.683	0,02
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	450.000	EUR	449.780	457.061	0,03
Coca-Cola Co 1.45% 01/06/2027	370.000	USD	309.120	305.653	0,02
Comcast Corp 4% 01/03/2048	280.000	USD	227.154	212.822	0,01
CSX Corp 2.4% 15/02/2030	570.000	USD	463.821	455.747	0,03
DTE Electric Co 3.7% 15/03/2045	490.000	USD	386.955	360.027	0,02
Fidelity National Information Services Inc 3.75% 21/05/2029	360.000	USD	313.866	312.840	0,02
Fidelity National Information Services Inc 4.25% 15/05/2028	200.000	USD	177.973	173.671	0,01
General Motors Financial Co Inc 1.25% 08/01/2026	750.000	USD	622.480	627.762	0,04
Goldman Sachs Group Inc 3.272% 29/09/2025	770.000	USD	687.678	685.085	0,04
Goldman Sachs Group Inc 6.75% 01/10/2037	520.000	USD	542.261	517.769	0,03
Hartford Financial Services Group Inc 4.4% 15/03/2048	330.000	USD	272.709	260.678	0,01
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	670.000	GBP	574.006	524.462	0,03

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
NRG Energy Inc 2.45% 02/12/2027	750.000	USD	596.046	612.386	0,04
Oracle Corp 3.4% 08/07/2024	770.000	USD	697.263	688.312	0,04
Southern Co 3.25% 01/07/2026	350.000	USD	308.632	305.392	0,02
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.120.000	USD	1.002.780	981.835	0,06
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	3.300.000	USD	3.108.037	3.079.379	0,18
Verizon Communications Inc 3.85% 01/11/2042	350.000	USD	278.937	265.048	0,01
Zimmer Biomet Holdings Inc 2.425% 13/12/2026	130.000	EUR	126.333	127.384	0,01
Total Estats Units d'Amèrica			13.340.141	13.102.813	0,77
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			189.167.189	185.092.088	10,81
4) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ¹	63.954	EUR	50.700.125	53.569.789	3,14
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	29.077.630	USD	127.314.602	118.597.983	6,94
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF ¹	2.830.000	USD	13.123.130	12.976.011	0,76
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund ²	1.046.210	EUR	100.797.073	86.916.017	5,09
Total Irlanda			291.934.930	272.059.800	15,93
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			291.934.930	272.059.800	15,93
5) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ITÀLIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	2.000.000	EUR	1.933.245	1.980.080	0,12
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2024	22.000.000	EUR	21.608.879	21.907.160	1,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	35.000.000	EUR	34.283.756	34.770.050	2,03
Total Itàlia			57.825.880	58.657.290	3,43
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/05/2024	2.100.000	USD	1.935.667	1.866.375	0,11
United States Treasury Note/Bond 0.875% 30/09/2026	3.970.000	USD	3.260.820	3.301.333	0,19
United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/09/2026	2.720.000	USD	2.334.891	2.307.846	0,13
United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2026	3.960.000	USD	3.316.674	3.356.592	0,20
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/08/2041	4.850.000	USD	3.258.639	3.057.593	0,18
United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2051	1.710.000	USD	1.118.144	1.013.457	0,06
United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2052	2.280.000	USD	1.816.120	1.647.009	0,10
United States Treasury Note/Bond 3.625% 31/05/2028	5.500.000	USD	4.982.574	4.927.218	0,29
United States Treasury Note/Bond 4.375% 30/11/2028	4.500.000	USD	4.213.893	4.169.166	0,24
United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	1.040.000	USD	1.079.171	1.029.885	0,06
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	1.620.000	USD	1.594.239	1.502.790	0,09
Total Estats Units d'Amèrica			28.910.832	28.179.264	1,65
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			86.736.712	86.836.554	5,08
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			1.006.132.500	1.026.508.058	60,10

¹ Fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
CANADÀ					
Inter Pipeline Ltd 2.734% 18/04/2024	270.000	CAD	181.005	183.822	0,01
Toronto-Dominion Bank 1.943% 13/03/2025	160.000	CAD	104.080	106.129	0,01
Total Canadà			285.085	289.951	0,02
FRANÇA					
Electricite de France SA 4.5% 21/09/2028	370.000	USD	337.184	329.903	0,02
Total França			337.184	329.903	0,02
ITÀLIA					
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	200.000	USD	199.437	196.623	0,01
Total Itàlia			199.437	196.623	0,01
FILIPINES					
Philippine Government Bond 8.625% 06/09/2027	39.000.000	PHP	715.372	694.774	0,04
Total Filipines			715.372	694.774	0,04
COREA DEL SUD					
Korea Treasury Bond 1.375% 10/06/2030	1.420.000.000	KRW	927.153	890.467	0,05
Korea Treasury Bond 1.5% 10/12/2030	660.000.000	KRW	431.522	413.504	0,02
Total Corea del Sud			1.358.675	1.303.971	0,07
REGNE UNIT					
HSBC Holdings Plc 7.336% 03/11/2026	670.000	USD	650.728	629.053	0,04
NatWest Group Plc 7.472% 10/11/2026	670.000	USD	650.611	627.228	0,04
Total Regne Unit			1.301.339	1.256.281	0,08
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Dell International LLC / EMC Corp 4% 15/07/2024	560.000	USD	510.916	501.904	0,03
Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/06/2046	1.300.000	USD	161.749	154.555	0,01
Total Estats Units d'Amèrica			672.665	656.459	0,04
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			4.869.757	4.727.962	0,28
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			4.869.757	4.727.962	0,28

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS					
CANADÀ					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	362	CAD	-	-	-
Total Canadà			-	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS			-	-	-
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Fannie Mae Pool 3.5% 01/11/205 ¹	2.704.398	USD	832.025	794.420	0,05
Ginnie Mae II Pool 2% 20/11/205 ¹	1.460.000	USD	999.517	954.434	0,06
Ginnie Mae II Pool 2% 20/12/205 ¹	1.650.000	USD	1.142.422	1.092.668	0,06
Total Estats Units d'Amèrica			2.973.964	2.841.522	0,17
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			2.973.964	2.841.522	0,17
3) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR ²	2.299.146	EUR	84.480.379	89.620.694	5,25
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund ²	6.336.416	USD	85.014.733	89.219.769	5,22
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ²	1.536.386	EUR	146.489.008	134.218.663	7,86
Pzena Global Value Fund ²	512.588	USD	60.440.664	62.536.507	3,66
Pzena Value Funds Plc - Pzena Global Focused Value Fund ²	149.308	USD	25.829.707	26.825.476	1,57
Total Irlanda			402.254.491	402.421.109	23,56
LUXEMBURG					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	1.090.636	EUR	108.624.370	102.432.509	6,00
Flossbach von Storch Bond Opportunities ²	1.401.521	EUR	135.981.309	136.325.907	7,98
Total Luxemburg			244.605.679	238.758.416	13,98
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			646.860.170	641.179.525	37,54
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			649.834.134	644.021.047	37,71

¹Garantia no cotitzada.

²OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
D) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
FRANÇA					
France Treasury Bill BTF 0% 04/09/2024	4.000.000	EUR	3.860.496	3.906.161	0,23
Total França			3.860.496	3.906.161	0,23
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			3.860.496	3.906.161	0,23
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			3.860.496	3.906.161	0,23
TOTAL INVERSIONS			1.664.696.887	1.679.163.228	98,32
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				28.697.662	1,68
TOTAL ACTIU NET				1.707.860.890	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.026.508.058	59,63
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	4.727.962	0,27
ALTRES VALORS MOBILIARIS	644.021.047	37,42
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	3.906.161	0,23
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	3.999.849	0,23
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	5.217.998	0,30
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	16.789.542	0,98
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	10.475.980	0,61
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	150.000	0,01
ALTRES ACTIUS	5.476.530	0,32
TOTAL	1.721.273.127	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	53,47
Estats, províncies i ens locals	14,40
Programari per a Internet	2,78
Societats de cartera i financeres	2,68
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,68
Entitats de finançament hipotecari	2,13
Petroli	1,86
Bancs i institucions financeres	1,71
Semiconductors per a l'electrònica	1,55
Oci	1,43
Equipament d'oficina i ordinadors	1,36
Tabac i begudes alcohòliques	1,21
Alimentació o destil·leries	1,09
Assegurances	0,97
Difusió de notícies	0,94
Immobiliàries	0,71
Altres serveis	0,70
Químiques	0,69
Serveis públics	0,69
Construcció i auxiliar de la construcció	0,64
Transport	0,62
Tecnologia aeroespacial	0,50
Indústria de l'automòbil	0,45
Mecànica i maquinària	0,38
Tèxtil	0,36
Lleure	0,33
Biotecnologia	0,30
Béns de consum	0,27
Formació sanitària i serveis socials	0,25
Mineria i indústries pesants	0,23
Supranacional	0,22
Electrònica o equips electrònics	0,21
Arts gràfiques i edició	0,14
Diversos	0,12
Cases de comerç	0,09
Serveis mediambientals i reciclatge	0,07
Metalls no ferrosos	0,06
Metalls preciosos	0,03
TOTAL INVERSIONS	98,32
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,68
TOTAL ACTIU NET	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Aristocrat Leisure Ltd	8.678	AUD	202.638	218.814	0,04
BHP Group Ltd	11.817	AUD	331.141	367.964	0,07
Coles Group Ltd	16.067	AUD	173.848	159.887	0,03
Dexus	31.692	AUD	157.532	150.347	0,03
Goodman Group	17.145	AUD	203.093	267.942	0,05
IGO Ltd	31.145	AUD	170.896	174.108	0,03
Pilbara Minerals Ltd	79.368	AUD	201.620	193.653	0,04
Total Austràlia			1.440.768	1.532.715	0,29
ÀUSTRIA					
Verbund AG	3.111	EUR	239.864	261.480	0,05
Total Àustria			239.864	261.480	0,05
BÈLGICA					
D'iereen Group	1.000	EUR	174.650	176.900	0,03
Total Bèlgica			174.650	176.900	0,03
BERMUDES					
Arch Capital Group Ltd	3.931	USD	269.253	264.297	0,05
Everest Group Ltd	756	USD	252.035	241.983	0,05
Total Bermudes			521.288	506.280	0,10
CANADÀ					
ARC Resources Ltd	10.570	CAD	115.562	142.739	0,03
BRP Inc	2.994	CAD	201.717	194.901	0,04
Canadian Natural Resources Ltd	5.223	CAD	295.220	311.280	0,06
Constellation Software Inc	112	CAD	178.169	252.610	0,05
Metro Inc	3.109	CAD	163.105	146.401	0,03
Nutrien Ltd	3.606	CAD	234.796	184.807	0,04
Royal Bank of Canada	4.727	CAD	435.173	434.863	0,07
Suncor Energy Inc	9.536	CAD	310.181	277.911	0,05
Toronto-Dominion Bank	6.346	CAD	386.506	373.025	0,07
Total Canadà			2.320.429	2.318.537	0,44
ILLES CAIMAN					
Futu Holdings Ltd	3.392	USD	193.897	167.750	0,03
SITC International Holdings Co Ltd	113.814	HKD	196.771	177.865	0,03
Total Illes Caiman			390.668	345.615	0,06

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	124	DKK	220.708	201.938	0,04
DSV A/S	2.596	DKK	406.950	412.841	0,08
Genmab A/S	913	DKK	336.042	263.934	0,05
Novo Nordisk A/S	6.254	DKK	382.908	585.668	0,11
Total Dinamarca			1.346.608	1.464.381	0,28
FINLÀNDIA					
Nordea Bank Abp	35.319	SEK	389.041	395.689	0,08
Total Finlàndia			389.041	395.689	0,08
FRANÇA					
BNP Paribas SA	1.368	EUR	74.248	85.623	0,02
Dassault Aviation SA	1.197	EUR	211.908	214.502	0,04
Eiffage SA	1.731	EUR	175.116	167.942	0,03
Kering SA	454	EUR	241.639	181.146	0,02
L'Oreal SA	704	EUR	257.527	317.258	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	683	EUR	511.167	501.048	0,10
Pernod Ricard SA	1.167	EUR	223.851	186.428	0,04
Sanofi SA	3.149	EUR	277.669	282.654	0,05
Thales SA	1.793	EUR	223.638	240.172	0,05
TotalEnergies SE	5.746	EUR	330.316	353.954	0,07
Total França			2.527.079	2.530.727	0,48
ALEMANYA					
Allianz SE	1.732	EUR	355.974	419.057	0,08
Deutsche Bank AG	6.974	EUR	83.415	86.227	0,02
Infineon Technologies AG	5.878	EUR	202.074	222.188	0,04
Mercedes-Benz Group AG	4.197	EUR	279.463	262.522	0,05
RWE AG	4.893	EUR	193.364	201.494	0,04
SAP SE	2.374	EUR	266.568	331.126	0,06
Siemens AG	2.126	EUR	287.752	361.250	0,07
Total Alemanya			1.668.610	1.883.864	0,36
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	7.070	HKD	259.906	219.665	0,04
Total Hong Kong			259.906	219.665	0,04
IRLANDA					
Accenture Plc	1.724	USD	481.298	547.657	0,10
Allegion Plc	1.645	USD	163.879	188.662	0,04
Linde Plc	1.276	USD	415.354	474.418	0,09
Willis Towers Watson Plc	953	USD	201.794	208.087	0,04
Total Irlanda			1.262.325	1.418.824	0,27

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ					
BayCurrent Consulting Inc	5.400	JPY	169.599	171.674	0,03
Capcom Co Ltd	4.200	JPY	136.173	122.871	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	7.000	JPY	172.205	240.115	0,05
FANUC Corp	4.600	JPY	137.326	122.492	0,02
Hoya Corp	2.400	JPY	254.868	271.618	0,05
ITOCHU Corp	7.700	JPY	233.967	285.140	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	4.900	JPY	145.738	190.357	0,04
KDDI Corp	9.500	JPY	269.336	273.653	0,05
Keyence Corp	500	JPY	213.359	199.443	0,04
Kirin Holdings Co Ltd	12.300	JPY	177.934	163.175	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd	5.200	JPY	120.387	150.824	0,03
Mizuho Financial Group Inc	15.400	JPY	227.474	238.564	0,04
Nintendo Co Ltd	6.100	JPY	245.341	288.248	0,06
Nippon Telegraph & Telephone Corp	76.000	JPY	79.956	84.085	0,02
Nippon Yusen KK	3.300	JPY	80.291	92.622	0,02
SG Holdings Co Ltd	6.200	JPY	81.874	80.579	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	10.600	JPY	274.250	402.740	0,08
Subaru Corp	9.600	JPY	150.589	159.411	0,03
Tokyo Gas Co Ltd	7.200	JPY	136.570	149.702	0,03
Toyota Motor Corp	12.600	JPY	172.139	209.591	0,04
Total Japó			3.479.376	3.896.904	0,75
JERSEY					
Ferguson Plc	1.313	GBP	158.201	228.574	0,04
Total Jersey			158.201	228.574	0,04
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	127	EUR	193.176	148.158	0,03
Airbus SE	2.238	EUR	270.805	312.828	0,06
ASML Holding NV	947	EUR	558.205	645.570	0,12
EXOR NV	1.522	EUR	116.191	137.741	0,03
IMCD NV	1.138	EUR	144.175	179.292	0,03
LyondellBasell Industries NV	2.552	USD	206.274	219.657	0,04
NN Group NV	4.421	EUR	179.510	158.051	0,03
STMicroelectronics NV	8.472	EUR	367.540	383.316	0,07
Total Països Baixos			2.035.876	2.184.613	0,41
NORUEGA					
Aker BP ASA	6.596	NOK	155.430	173.742	0,03
DNB Bank ASA	14.508	NOK	252.043	279.336	0,05
Total Noruega			407.473	453.078	0,08
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	82.700	SGD	157.713	171.967	0,03
Mapletree Logistics Trust	74.400	SGD	81.905	88.842	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	159.300	SGD	297.166	270.029	0,05
Total Singapur			536.784	530.838	0,10

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESPANYA					
Endesa SA	8.084	EUR	158.362	149.231	0,03
Iberdrola SA	34.005	EUR	364.747	403.639	0,08
Industria de Diseno Textil SA	7.571	EUR	227.020	298.525	0,06
Total Espanya			750.129	851.395	0,17
SUÈCIA					
Evolution AB	2.196	SEK	228.458	237.148	0,05
Swedbank AB	13.143	SEK	236.800	240.017	0,05
Total Suècia			465.258	477.165	0,10
SUÏSSA					
ABB Ltd	8.037	CHF	251.809	322.438	0,06
Chubb Ltd	2.003	USD	383.469	409.793	0,08
Nestle SA	5.774	CHF	642.354	605.577	0,12
Novartis AG	4.557	CHF	367.384	415.984	0,08
Roche Holding AG	1.740	CHF	532.781	457.585	0,09
Swiss Re AG	3.498	CHF	341.575	355.771	0,07
Total Suïssa			2.519.372	2.567.148	0,50
REGNE UNIT					
3i Group Plc	9.991	GBP	227.409	279.139	0,05
Auto Trader Group Plc	16.373	GBP	139.394	136.308	0,03
BAE Systems Plc	23.150	GBP	237.967	296.679	0,06
BP Plc	20.748	GBP	115.373	111.614	0,02
British American Tobacco Plc	7.758	GBP	272.582	205.515	0,04
Centrica Plc	109.141	GBP	189.040	177.152	0,03
Diageo Plc	6.931	GBP	285.127	228.440	0,03
HSBC Holdings Plc	58.973	GBP	352.937	432.499	0,08
Intertek Group Plc	3.364	GBP	158.307	164.836	0,03
NatWest Group Plc	67.950	GBP	222.473	172.046	0,03
RELX Plc	9.852	GBP	272.476	353.592	0,07
Rio Tinto Plc	4.905	GBP	299.055	330.688	0,06
Rolls-Royce Holdings Plc	99.175	GBP	246.892	343.010	0,07
Shell Plc	14.172	GBP	384.717	420.567	0,08
SSE Plc	13.170	GBP	262.030	282.086	0,05
Unilever Plc	7.478	GBP	351.028	327.934	0,06
Total Regne Unit			4.016.807	4.262.105	0,79
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Abbott Laboratories	4.200	USD	414.735	418.498	0,08
AbbVie Inc	3.664	USD	512.732	514.018	0,10
Adobe Inc	1.232	USD	430.648	665.379	0,13
Agilent Technologies Inc	1.736	USD	228.984	218.491	0,04
Albemarle Corp	2.336	USD	380.362	305.531	0,06
Alphabet Inc Shs A	9.838	USD	997.583	1.244.078	0,24
Alphabet Inc Shs C	9.524	USD	969.413	1.215.061	0,23
Altria Group Inc	6.922	USD	269.244	252.780	0,05
Amazon.com Inc	11.414	USD	1.164.007	1.569.948	0,30

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
American Express Co	2.035	USD	308.481	345.120	0,07
American International Group Inc	5.222	USD	287.584	320.274	0,06
Ameriprise Financial Inc	981	USD	304.583	337.313	0,05
Apollo Global Management Inc	1.071	USD	84.769	90.351	0,02
Apple Inc	24.468	USD	3.702.749	4.264.539	0,81
Applied Materials Inc	2.592	USD	281.897	380.288	0,07
Archer-Daniels-Midland Co	3.142	USD	243.728	205.418	0,04
Berkshire Hathaway Inc	2.127	USD	637.808	686.748	0,13
Best Buy Co Inc	2.615	USD	191.407	185.310	0,04
BlackRock Inc	510	USD	345.737	374.796	0,07
Bristol-Myers Squibb Co	10.166	USD	603.437	472.202	0,09
Broadcom Inc	841	USD	490.093	849.831	0,16
Builders FirstSource Inc	1.926	USD	234.874	291.066	0,06
Carlisle Cos Inc	663	USD	137.223	187.517	0,04
Caterpillar Inc	2.160	USD	492.924	578.144	0,11
Cencora Inc	2.030	USD	367.150	377.424	0,07
CF Industries Holdings Inc	2.731	USD	214.299	196.546	0,04
Charter Communications Inc	529	USD	183.299	186.133	0,04
Cheniere Energy Inc	1.666	USD	255.528	257.460	0,05
Chevron Corp	3.756	USD	626.997	507.170	0,10
Chipotle Mexican Grill Inc	148	USD	237.680	306.405	0,06
Cisco Systems Inc	13.409	USD	602.989	613.246	0,12
Coca-Cola Co	9.370	USD	539.410	499.863	0,10
Colgate-Palmolive Co	3.425	USD	247.857	247.143	0,05
Comcast Corp	7.693	USD	260.472	305.380	0,06
ConocoPhillips	3.998	USD	461.003	420.086	0,08
Copart Inc	6.702	USD	222.838	297.287	0,06
Costco Wholesale Corp	1.033	USD	512.104	617.266	0,12
Crown Castle Inc	2.168	USD	266.163	226.073	0,04
CSX Corp	9.482	USD	284.008	297.597	0,06
Deere & Co	998	USD	376.197	361.264	0,07
Discover Financial Services	2.947	USD	293.654	299.862	0,06
DocuSign Inc	3.659	USD	145.996	196.920	0,04
DR Horton Inc	3.027	USD	292.746	416.461	0,08
Dropbox Inc	6.542	USD	145.502	174.588	0,03
Edwards Lifesciences Corp	4.135	USD	300.150	285.424	0,05
Electronic Arts Inc	2.170	USD	257.663	268.753	0,05
Eli Lilly & Co	1.403	USD	511.334	740.358	0,14
Enphase Energy Inc	1.732	USD	310.497	207.185	0,04
EOG Resources Inc	2.242	USD	285.461	245.480	0,05
Equitable Holdings Inc	5.505	USD	152.571	165.950	0,03
Expeditors International of Washington Inc	2.324	USD	257.233	267.608	0,05
Exxon Mobil Corp	7.818	USD	824.250	707.594	0,14
Fastenal Co	4.340	USD	218.395	254.471	0,05
Fortinet Inc	7.506	USD	408.777	397.706	0,08
GoDaddy Inc	1.951	USD	138.268	187.497	0,04
Home Depot Inc	2.216	USD	650.810	695.202	0,13
Honeywell International Inc	2.050	USD	407.358	389.178	0,07
Host Hotels & Resorts Inc	10.321	USD	153.591	181.913	0,02
Humana Inc	491	USD	232.333	203.490	0,04
IDEX Corp	943	USD	195.524	185.339	0,04
IDEXX Laboratories Inc	607	USD	253.349	304.997	0,06
Intuit Inc	869	USD	337.312	491.695	0,09

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Intuitive Surgical Inc	1.242	USD	328.276	379.307	0,07
Johnson & Johnson	4.997	USD	792.707	709.030	0,14
JPMorgan Chase & Co	6.116	USD	788.580	941.775	0,18
Keysight Technologies Inc	1.394	USD	214.607	200.762	0,04
KLA Corp	666	USD	246.961	350.469	0,07
Lennar Corp	1.471	USD	205.770	198.468	0,04
Lowe's Cos Inc	1.911	USD	389.943	385.003	0,07
LPL Financial Holdings Inc	1.196	USD	218.009	246.443	0,05
Mastercard Inc	1.819	USD	611.948	702.324	0,13
McDonald's Corp	1.981	USD	524.075	531.740	0,10
McKesson Corp	840	USD	327.339	352.060	0,07
MercadoLibre Inc	191	USD	222.687	271.728	0,05
Merck & Co Inc	4.060	USD	401.221	400.689	0,08
Meta Platforms Inc	4.128	USD	637.192	1.322.724	0,25
Microsoft Corp	11.178	USD	2.881.020	3.805.164	0,73
Molina Healthcare Inc	832	USD	280.841	272.131	0,05
Nasdaq Inc	5.267	USD	293.036	277.213	0,05
Netflix Inc	1.073	USD	352.369	472.930	0,09
NIKE Inc	3.666	USD	372.703	360.311	0,07
Nucor Corp	2.503	USD	352.541	394.353	0,08
NVIDIA Corp	4.175	USD	917.402	1.871.673	0,36
ON Semiconductor Corp	3.444	USD	246.957	260.424	0,05
Owens Corning	1.311	USD	128.207	175.920	0,03
Paychex Inc	1.976	USD	206.260	213.064	0,04
Paycom Software Inc	472	USD	86.786	88.328	0,02
PayPal Holdings Inc	3.994	USD	304.946	222.036	0,04
PepsiCo Inc	3.389	USD	580.894	521.059	0,10
Pool Corp	528	USD	179.464	190.575	0,04
Procter & Gamble Co	4.449	USD	607.360	590.193	0,11
Prudential Financial Inc	3.476	USD	327.401	326.344	0,06
Public Storage	1.501	USD	402.463	414.434	0,08
PulteGroup Inc	3.072	USD	213.407	287.052	0,05
QUALCOMM Inc	4.080	USD	469.541	534.188	0,10
Regeneron Pharmaceuticals Inc	453	USD	317.931	360.173	0,07
Steel Dynamics Inc	2.532	USD	228.504	270.700	0,05
Synchrony Financial	5.800	USD	193.721	200.518	0,04
Synopsys Inc	757	USD	264.598	352.860	0,07
Tesla Inc	4.670	USD	901.662	1.050.469	0,20
Texas Instruments Inc	2.185	USD	360.380	337.170	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc	888	USD	449.284	426.689	0,08
Tractor Supply Co	1.229	USD	250.081	239.236	0,05
Union Pacific Corp	384	USD	76.077	85.383	0,02
United Parcel Service Inc	1.858	USD	308.580	264.458	0,05
UnitedHealth Group Inc	1.775	USD	856.604	845.955	0,16
Valero Energy Corp	2.177	USD	237.218	256.199	0,05
Verisk Analytics Inc	1.342	USD	243.448	290.183	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	1.067	USD	319.844	393.022	0,08
VICI Properties Inc	6.112	USD	184.681	176.391	0,03
Visa Inc	3.134	USD	645.042	738.638	0,14
Vistra Corp	4.984	USD	159.706	173.796	0,03

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Walmart Inc	2.781	USD	393.877	396.890	0,08
Waste Management Inc	2.161	USD	327.842	350.369	0,07
Wells Fargo & Co	11.167	USD	465.872	497.569	0,10
Western Union Co	14.601	USD	176.752	157.556	0,03
Zoetis Inc	1.801	USD	269.807	321.788	0,06
Zoom Video Communications Inc	1.978	USD	120.747	128.763	0,02
Total Estats Units d'Amèrica			49.010.941	55.541.404	10,64
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			75.921.453	84.047.901	16,06
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	277.115	USD	9.133.476	10.087.172	1,93
Total Irlanda			9.133.476	10.087.172	1,93
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			9.133.476	10.087.172	1,93
3) VALORS COTITZATS: BONS					
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	11.300.000	EUR	10.775.327	11.061.118	2,11
Total Alemanya			10.775.327	11.061.118	2,11
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			10.775.327	11.061.118	2,11
4) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ¹	25.701	EUR	20.199.947	21.527.929	4,11
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF ¹	4.515.316	EUR	20.762.686	21.390.858	4,09
Total Irlanda			40.962.633	42.918.787	8,20
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			40.962.633	42.918.787	8,20
5) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ITÀLIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	13.200.000	EUR	12.908.232	13.068.528	2,50
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024	21.000.000	EUR	20.492.803	20.514.900	3,92
Total Itàlia			33.401.035	33.583.428	6,42
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			33.401.035	33.583.428	6,42
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			170.193.924	181.698.406	34,72

¹Fons cotitzats (ETF)

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS					
CANADÀ					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	112	CAD	-	-	-
Total Canadà			-	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS			-	-	-
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc ²	970.154	EUR	35.737.466	37.816.605	7,22
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	10.534.420	EUR	44.990.028	41.678.380	7,95
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund ²	1.572.460	EUR	35.170.030	37.548.769	7,17
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ²	549.176	EUR	55.637.672	54.154.266	10,34
Pzena Global Value Fund ²	300.908	EUR	46.099.031	48.369.512	9,24
Total Irlanda			217.634.227	219.567.532	41,92
LUXEMBURG					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	159.680	EUR	27.906.255	27.092.874	5,17
Flossbach von Storch Bond Opportunities ²	437.616	EUR	43.370.831	43.967.241	8,40
Jupiter JGF - Dynamic Bond ²	3.362.493	EUR	44.385.187	44.216.783	8,45
Total Luxemburg			115.662.273	115.276.898	22,02
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			333.296.500	334.844.430	63,94
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			333.296.500	334.844.430	63,94
TOTAL INVERSIONS			503.490.424	516.542.836	98,66
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				7.031.377	1,34
TOTAL ACTIU NET				523.574.213	100,00

¹Garantia no cotitzada.

²OICVM.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		% total dels actius
Descripció	Valoració	
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	181.698.406	34,43
ALTRES VALORS MOBILIARIS	334.844.430	63,48
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	489.678	0,09
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	1.457.126	0,28
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	3.087.429	0,59
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	4.482.126	0,85
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	210.000	0,04
ALTRES ACTIUS	1.251.166	0,24
TOTAL	527.520.361	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	72,14
Estats, províncies i ens locals	8,53
Programari per a Internet	2,37
Entitats de finançament hipotecari	1,93
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,34
Societats de cartera i financeres	1,30
Equipament d'oficina i ordinadors	1,09
Semiconductors per a l'electrònica	1,01
Bancs i institucions financeres	0,98
Oci	0,90
Petroli	0,81
Alimentació o destil·leries	0,48
Indústria de l'automòbil	0,45
Transport	0,44
Construcció i auxiliar de la construcció	0,39
Assegurances	0,39
Serveis públics	0,38
Tecnologia aeroespacial	0,35
Biotecnologia	0,30
Altres serveis	0,30
Difusió de notícies	0,28
Químiques	0,27
Mecànica i maquinària	0,27
Immobiliàries	0,27
Formació sanitària i serveis socials	0,25
Mineria i indústries pesants	0,24
Béns de consum	0,20
Electrònica o equips electrònics	0,19
Lleure	0,18
Tabac i begudes alcohòliques	0,16
Arts gràfiques i edició	0,13
Tèxtil	0,10
Cases de comerç	0,08
Serveis mediambientals i reciclatge	0,07
Metalls no ferrosos	0,06
Metalls preciosos	0,03
TOTAL INVERSIONS	98,66
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,34
TOTAL ACTIU NET	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Transurban Group	2.656.658	AUD	21.707.624	22.498.606	4,28
Total Austràlia			21.707.624	22.498.606	4,28
BERMUDES					
China Gas Holdings Ltd	3.278.016	HKD	5.692.107	2.930.024	0,56
Total Bermudes			5.692.107	2.930.024	0,56
BRASIL					
Rumo SA	105.260	BRL	445.619	450.194	0,09
Total Brasil			445.619	450.194	0,09
CANADÀ					
Canadian National Railway Co	18.342	CAD	2.120.692	2.097.266	0,40
Canadian Pacific Kansas City Ltd	25.079	CAD	1.824.375	1.805.092	0,34
Enbridge Inc	100.846	CAD	3.314.897	3.302.473	0,63
Fortis Inc	53.684	CAD	2.131.080	2.009.015	0,38
GFL Environmental Inc	320.540	USD	8.976.481	10.013.882	1,90
Keyera Corp1	63.547	CAD	1.415.068	1.397.379	0,27
Pembina Pipeline Corp	108.971	CAD	2.999.683	3.412.938	0,65
TC Energy Corp	57.566	CAD	2.182.673	2.045.608	0,39
Total Canadà			24.964.949	26.083.653	4,96
FRANÇA					
Aéroports de Paris SA	7.155	EUR	960.586	838.566	0,16
Getlink SE	109.127	EUR	1.418.884	1.807.689	0,34
Vinci SA	21.969	EUR	1.963.459	2.497.875	0,48
Total França			4.342.929	5.144.130	0,98
ITÀLIA					
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	259.050	EUR	2.392.387	2.966.123	0,56
Terna - Rete Elettrica Nazionale	87.400	EUR	535.414	660.220	0,13
Total Itàlia			2.927.801	3.626.343	0,69
MÈXIC					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	131.288	MXN	2.081.151	2.090.380	0,40
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	36.607	MXN	938.175	976.469	0,19
Total Mèxic			3.019.326	3.066.849	0,59

¹ 12.900 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS					
Ferrovial SE	88.851	EUR	2.192.885	2.933.860	0,56
Total Països Baixos			2.192.885	2.933.860	0,56
ESPANYA					
Aena SME SA	28.196	EUR	3.956.517	4.626.963	0,88
Cellnex Telecom SA	61.959	EUR	2.405.040	2.209.458	0,42
EDP Renovaveis SA	43.921	EUR	889.372	813.637	0,15
Iberdrola SA	211.756	EUR	1.724.570	2.513.544	0,48
Total Espanya			8.975.499	10.163.602	1,93
SUÏSSA					
Flughafen Zurich AG	9.195	CHF	1.331.820	1.736.680	0,33
Total Suïssa			1.331.820	1.736.680	0,33
REGNE UNIT					
National Grid Plc	238.198	GBP	2.460.789	2.908.313	0,55
Pennon Group Plc	76.290	GBP	909.578	661.628	0,12
Severn Trent Plc	64.772	GBP	2.172.147	1.927.774	0,37
United Utilities Group Plc	84.306	GBP	1.006.044	1.030.806	0,20
Total Regne Unit			6.548.558	6.528.521	1,24
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
American Electric Power Co Inc	61.396	USD	4.676.991	4.514.175	0,86
American Tower Corp	24.900	USD	4.868.582	4.866.168	0,93
American Water Works Co Inc	9.300	USD	1.274.301	1.111.218	0,21
Atmos Energy Corp	6.246	USD	632.164	655.331	0,12
CenterPoint Energy Inc	150.794	USD	4.045.215	3.900.045	0,74
Cheniere Energy Inc	14.535	USD	1.541.805	2.246.205	0,43
CMS Energy Corp	17.193	USD	981.465	903.813	0,17
Crown Castle Inc	21.020	USD	2.149.681	2.191.910	0,42
CSX Corp	81.631	USD	2.367.085	2.562.030	0,49
Dominion Energy Inc	36.643	USD	2.524.206	1.559.065	0,30
DTE Energy Co	15.805	USD	1.697.396	1.577.567	0,30
Duke Energy Corp	17.793	USD	1.411.129	1.563.059	0,30
Essential Utilities Inc	11.048	USD	371.432	373.551	0,07
Eversource Energy	37.382	USD	2.555.130	2.088.641	0,40
Exelon Corp	45.978	USD	1.801.695	1.494.238	0,28
Kinder Morgan Inc	53.984	USD	958.498	862.063	0,16
NextEra Energy Inc	113.752	USD	6.740.746	6.254.737	1,19
NiSource Inc	118.181	USD	2.833.427	2.840.452	0,54
Norfolk Southern Corp	9.553	USD	2.054.912	2.044.211	0,39
ONEOK Inc	46.401	USD	2.908.790	2.949.602	0,56
PG&E Corp	184.837	USD	2.223.658	3.016.893	0,57
PPL Corp	173.411	USD	4.334.231	4.254.233	0,81
SBA Communications Corp	19.280	USD	4.637.604	4.427.776	0,84
Sempra	40.125	USD	2.321.892	2.714.472	0,51
Southern Co	83.824	USD	5.039.156	5.320.906	1,01

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Targa Resources Corp	5.400	USD	331.357	424.658	0,08
Union Pacific Corp	20.262	USD	4.075.577	4.505.275	0,86
WEC Energy Group Inc	39.227	USD	3.293.644	2.988.944	0,57
Williams Cos Inc	19.551	USD	515.101	616.450	0,12
Xcel Energy Inc	44.923	USD	2.811.280	2.517.705	0,48
Total Estats Units d'Amèrica			77.978.150	77.345.393	14,71
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			160.127.267	162.507.855	30,92
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	1.224.043	GBP	34.138.503	33.760.738	6,42
Total Irlanda			34.138.503	33.760.738	6,42
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			34.138.503	33.760.738	6,42
3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ITÀLIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	16.000.000	EUR	15.704.377	15.746.080	3,00
Total Itàlia			15.704.377	15.746.080	3,00
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			15.704.377	15.746.080	3,00
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			209.970.147	212.014.673	40,34

B) ALTRES VALORS MOBILIARIS

1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ

IRLANDA					
ATLAS Global Infrastructure Fund ²	684.253	EUR	78.113.589	86.672.394	16,49
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund ²	8.485.843	EUR	98.651.879	98.040.344	18,66
Wellington Enduring Assets Fund ²	8.481.755	EUR	92.843.300	96.574.961	18,38
Total Irlanda			269.608.768	281.287.699	53,53
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			269.608.768	281.287.699	53,53
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			269.608.768	281.287.699	53,53

¹ Fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
C) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
ESPANYA					
Spain Letras del Tesoro 0% 07/06/2024	16.000.000	EUR	15.731.744	15.749.760	3,00
Total Espanya			15.731.744	15.749.760	3,00
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			15.731.744	15.749.760	3,00
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			15.731.744	15.749.760	3,00
TOTAL INVERSIONS			495.310.659	509.052.132	96,87
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				16.464.640	3,13
TOTAL ACTIU NET				525.516.772	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	212.014.673	40,11
ALTRES VALORS MOBILIARIS	281.287.699	53,21
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	15.749.760	2,98
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	495.218	0,09
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	67.717	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	14.667.860	2,77
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.259.328	0,43
ALTRES ACTIUS	2.107.081	0,40
TOTAL	528.649.336	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	59,95
Serveis públics	13,06
Transport	9,15
Estats, províncies i ens locals	6,00
Immobiliàries	2,19
Petroli	2,07
Serveis mediambientals i reciclatge	2,05
Difusió de notícies	0,98
Societats de cartera i financeres	0,94
Construcció i auxiliar de la construcció	0,48
TOTAL INVERSIONS	96,87
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,13
TOTAL ACTIU NET	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF ¹	1.897.825	EUR	66.681.026	68.644.330	15,74
Total Irlanda			66.681.026	68.644.330	15,74
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			66.681.026	68.644.330	15,74
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			66.681.026	68.644.330	15,74
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lazard Convertible Global ²	77.425	USD	85.797.290	84.364.883	19,34
Total França			85.797.290	84.364.883	19,34
IRLANDA					
Lazard Global Convertibles Recovery Fund ²	919.393	USD	78.938.293	81.213.351	18,62
Total Irlanda			78.938.293	81.213.351	18,62
LUXEMBURG					
Jupiter JGF - Global Convertibles ²	2.034.298	USD	29.923.360	29.888.789	6,85
Schroder ISF Global Convertible Bond ²	545.020	USD	66.938.765	83.080.668	19,05
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR ²	548.061	EUR	74.105.202	82.850.358	18,99
Total Luxemburg			170.967.327	195.819.815	44,89
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			335.702.910	361.398.049	82,85
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			335.702.910	361.398.049	82,85
TOTAL INVERSIONS			402.383.936	430.042.379	98,59
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				6.138.879	1,41
TOTAL ACTIU NET				436.181.258	100,00

¹ Fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	68.644.330	15,65
ALTRES VALORS MOBILIARIS	361.398.049	82,33
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	2.079.175	0,47
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	620.742	0,14
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	2.474.605	0,56
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.835.013	0,42
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	100.000	0,02
ALTRES ACTIUS	1.809.940	0,41
TOTAL	438.961.854	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	98,59
TOTAL INVERSIONS	98,59
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,41
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Carmignac Absolute Return Europe ¹	16.674	EUR	5.739.925	6.803.373	1,98
Carmignac Emergents ¹	8.010	EUR	9.740.311	9.220.551	2,68
Carmignac Investissement ¹	35.731	EUR	50.009.014	62.286.805	18,10
Carmignac Patrimoine ¹	62.613	EUR	38.641.505	41.166.795	11,96
Total França			104.130.755	119.477.524	34,72
LUXEMBURG					
Carmignac Portfolio Flexible Bond ¹	31.494	EUR	38.203.286	39.490.642	11,48
Carmignac Portfolio Global Bond ¹	31.017	EUR	44.041.041	46.296.096	13,46
Total Luxemburg			82.244.327	85.786.738	24,94
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			186.375.082	205.264.262	59,66
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			186.375.082	205.264.262	59,66
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Carmignac Portfolio - EM Debt ¹	92.206	EUR	11.838.531	12.523.419	3,64
Carmignac Portfolio - Grande Europe ¹	50.653	EUR	12.236.553	15.448.019	4,49
Carmignac Portfolio - Investissement ¹	179.795	EUR	21.795.682	28.042.563	8,15
Carmignac Portfolio - Patrimoine ¹	592.715	EUR	60.117.294	61.731.242	17,94
Total Luxemburg			105.988.060	117.745.243	34,22
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			105.988.060	117.745.243	34,22
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			105.988.060	117.745.243	34,22
TOTAL INVERSIONS			292.363.142	323.009.505	93,88
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				21.066.601	6,12
TOTAL ACTIU NET				344.076.106	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		% total dels actius
Descripció	Valoració	
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	205.264.262	59,28
ALTRES VALORS MOBILIARIS	117.745.243	34,01
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	653.795	0,19
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	15.126.758	4,37
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	4.986.660	1,44
ALTRES ACTIUS	2.448.470	0,71
TOTAL	346.225.188	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	93,88
TOTAL INVERSIONS	93,88
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	6,12
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
CANADÀ					
Canadian Pacific Kansas City Ltd	30.197	CAD	2.263.202	2.173.467	0,32
Total Canadà			2.263.202	2.173.467	0,32
FINLÀNDIA					
Kone Oyj	20.945	EUR	997.700	945.876	0,14
Total Finlàndia			997.700	945.876	0,14
FRANÇA					
Hermes International SCA	518	EUR	875.739	993.938	0,15
L'Oreal SA	4.056	EUR	1.429.999	1.827.836	0,27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.251	EUR	1.617.490	1.651.334	0,25
Schneider Electric SE	6.206	EUR	865.218	1.128.127	0,17
Total França			4.788.446	5.601.235	0,84
IRLANDA					
Accenture Plc	7.491	USD	2.029.125	2.379.638	0,36
Linde Plc	3.714	USD	1.191.689	1.380.869	0,21
Total Irlanda			3.220.814	3.760.507	0,57
JERSEY					
Ferguson Plc	7.101	USD	929.526	1.241.108	0,19
Total Jersey			929.526	1.241.108	0,19
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	2.102	EUR	1.185.791	1.432.933	0,21
IMCD NV	10.254	EUR	1.320.449	1.615.518	0,24
Total Països Baixos			2.506.240	3.048.451	0,45
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	50.139	KRW	1.873.439	2.194.324	0,33
Total Corea del Sud			1.873.439	2.194.324	0,33
SUÈCIA					
Atlas Copco AB	191.652	SEK	2.286.870	2.987.772	0,45
Total Suècia			2.286.870	2.987.772	0,45

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUISSA					
Nestle SA	9.799	CHF	1.102.605	1.027.719	0,15
Novartis AG	5.769	CHF	469.411	526.621	0,08
SGS SA	12.979	CHF	1.150.160	1.012.657	0,15
Zurich Insurance Group AG	5.691	CHF	2.593.733	2.690.853	0,40
Total Suïssa			5.315.909	5.257.850	0,78
REGNE UNIT					
3i Group Plc	97.451	GBP	1.658.233	2.722.692	0,41
Ashtead Group Plc	31.881	GBP	1.806.302	2.009.560	0,30
AstraZeneca Plc	5.828	GBP	755.629	712.923	0,11
Berkeley Group Holdings Plc	25.882	GBP	1.151.658	1.400.241	0,21
Next Plc	10.935	GBP	742.855	1.024.437	0,15
RELX Plc	72.502	GBP	1.992.451	2.602.122	0,39
Total Regne Unit			8.107.128	10.471.975	1,57
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Abbott Laboratories	9.102	USD	916.832	906.945	0,14
Agilent Technologies Inc	10.530	USD	1.514.412	1.325.294	0,20
Alphabet Inc Shs C	15.399	USD	1.442.318	1.964.587	0,29
American Express Co	16.636	USD	2.430.864	2.821.335	0,42
Amphenol Corp	17.472	USD	1.319.416	1.567.917	0,23
Apple Inc	14.451	USD	2.046.949	2.518.672	0,38
Broadcom Inc	2.203	USD	1.461.453	2.226.134	0,33
Copart Inc	45.746	USD	1.537.117	2.029.198	0,30
Costco Wholesale Corp	2.965	USD	1.311.569	1.771.726	0,26
Danaher Corp	8.308	USD	1.767.181	1.739.893	0,26
Home Depot Inc	7.057	USD	2.094.763	2.213.917	0,33
Installed Building Products Inc	5.084	USD	422.146	841.404	0,13
Intuit Inc	2.327	USD	883.280	1.316.657	0,20
Marsh & McLennan Cos Inc	6.825	USD	1.139.118	1.170.627	0,17
Mastercard Inc	5.765	USD	1.933.937	2.225.891	0,33
Microsoft Corp	13.190	USD	3.273.554	4.490.080	0,67
Moody's Corp	7.081	USD	1.980.893	2.503.558	0,37
NVIDIA Corp	1.609	USD	273.022	721.323	0,11
Texas Instruments Inc	17.625	USD	2.799.453	2.719.737	0,41
Thermo Fisher Scientific Inc	5.192	USD	2.580.303	2.494.783	0,37
TJX Cos Inc	11.267	USD	852.339	956.825	0,14
Union Pacific Corp	9.421	USD	1.845.864	2.094.769	0,31
UnitedHealth Group Inc	5.174	USD	2.450.252	2.465.899	0,37
Verisk Analytics Inc	6.096	USD	1.065.921	1.318.147	0,20
Waste Management Inc	7.149	USD	1.061.879	1.159.087	0,17
Total Estats Units d'Amèrica			40.404.835	47.564.405	7,09
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			72.694.109	85.246.970	12,73

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) VALORS COTITZATS: BONS					
BRASIL					
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	633.000	USD	504.476	263.119	0,04
Total Brasil			504.476	263.119	0,04
DINAMARCA					
Orsted AS 2.5% 16/05/2033 EMTN	200.000	GBP	181.474	186.886	0,03
Orsted AS 4.125% 01/03/2035 EMTN	487.000	EUR	483.703	505.657	0,08
Total Dinamarca			665.177	692.543	0,11
FRANÇA					
Accor SA 2.375% 29/11/2028	400.000	EUR	348.550	380.628	0,06
BNP Paribas SA 5.125% / perpetual	422.000	USD	333.002	329.394	0,05
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	222.000	USD	212.339	201.105	0,03
BNP Paribas SA 7.75% / perpetual	422.000	USD	399.801	389.383	0,06
BNP Paribas SA 9.25% / perpetual	707.000	USD	708.873	682.039	0,10
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% 10/08/2032 EMTN	1.700.000	EUR	1.558.548	1.631.319	0,24
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	700.000	EUR	572.110	641.095	0,10
Electricite de France SA 2.625% / perpetual	400.000	EUR	319.500	354.280	0,05
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	400.000	GBP	394.092	420.889	0,06
Electricite de France SA 9.125% / perpetual	308.000	USD	285.966	309.486	0,05
Forvia SE 2.375% 15/06/2027	600.000	EUR	512.160	566.070	0,08
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/06/2039	900.000	EUR	743.382	782.478	0,12
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	800.000	EUR	787.147	790.592	0,12
Ile-de-France Mobilites 3.05% 03/02/2033 EMTN	900.000	EUR	886.010	913.743	0,14
La Banque Postale SA 5.5% 05/03/2034 EMTN	400.000	EUR	394.272	417.744	0,06
Rexel SA 2.125% 15/06/2028	600.000	EUR	531.465	564.690	0,08
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 3.75% 04/07/2035 EMTN	400.000	EUR	397.912	417.544	0,06
Schneider Electric SE 3.25% 09/11/2027 EMTN	1.100.000	EUR	1.124.926	1.116.511	0,17
Schneider Electric SE 3.375% 13/04/2034 EMTN	200.000	EUR	197.348	205.696	0,03
Schneider Electric SE 3.5% 12/06/2033 EMTN	900.000	EUR	892.926	933.183	0,14
Societe Generale SA 4.75% / perpetual	422.000	USD	341.711	334.926	0,05
Societe Generale SA 7.875% EMTN / perpetual	300.000	EUR	295.250	308.781	0,05
Societe Generale SA 9.375% / perpetual	422.000	USD	413.787	397.665	0,06
Valeo SE 5.375% 28/05/2027 EMTN	600.000	EUR	601.080	623.058	0,09
Total França			13.252.157	13.712.299	2,05
ALEMANYA					
Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN	1.200.000	EUR	1.159.562	1.185.264	0,18
Amprion GmbH 0.625% 23/09/2033 EMTN	1.100.000	EUR	813.465	851.290	0,13
Amprion GmbH 3.971% 22/09/2032	600.000	EUR	620.594	624.252	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	850.000	EUR	795.201	832.031	0,12
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	400.000	EUR	376.432	385.572	0,06
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	500.000	EUR	505.452	526.170	0,08
Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN	200.000	GBP	234.106	245.107	0,04
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.6% / perpetual	1.400.000	EUR	1.097.367	1.181.726	0,18

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA (continuació)					
Deutsche Bahn Finance GMBH 3.625% 18/12/2037 EMTN	274.000	EUR	273.671	285.678	0,04
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031 EMTN	300.000	EUR	301.518	297.930	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 5.875% 23/05/2042	1.400.000	USD	1.335.165	1.267.863	0,19
Robert Bosch GmbH 4.375% 02/06/2043 EMTN	300.000	EUR	298.389	321.249	0,05
Total Alemanya			7.810.922	8.004.132	1,20
INDONÈSIA					
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028	400.000	USD	364.349	362.555	0,05
Total Indonèsia			364.349	362.555	0,05
IRLANDA					
Cloverie Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd 4.5% 11/09/2044	1.500.000	USD	1.352.588	1.338.342	0,20
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 3% 19/04/2051 EMTN	2.666.000	USD	1.942.849	1.945.566	0,29
Total Irlanda			3.295.437	3.283.908	0,49
ITÀLIA					
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031 EMTN	1.716.000	EUR	1.426.827	1.494.173	0,22
Enel SpA 1.875% / perpetual	1.531.000	EUR	1.111.614	1.210.853	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale 2.375% / perpetual	1.956.000	EUR	1.661.315	1.748.508	0,26
UniCredit SpA 0.85% 19/01/2031 EMTN	1.124.000	EUR	859.113	924.760	0,14
UniCredit SpA 3.875% EMTN / perpetual	1.353.000	EUR	1.046.808	1.153.581	0,17
Total Itàlia			6.105.677	6.531.875	0,97
JAPÓ					
NIDEC CORP 0.046% 30/03/2026	1.188.000	EUR	1.079.026	1.098.936	0,16
Total Japó			1.079.026	1.098.936	0,16
LUXEMBURG					
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	2.642.000	USD	2.204.960	2.104.822	0,31
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	600.000	USD	550.094	532.762	0,08
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	700.000	EUR	671.300	681.506	0,10
Total Luxemburg			3.426.354	3.319.090	0,49
PAÏSOS BAIXOS					
BNP Paribas SA 5.894% 05/12/2034	500.000	USD	455.332	473.209	0,07
Darling Global Finance BV 3.625% 15/05/2026	200.000	EUR	197.234	196.922	0,03
DSM BV 0.25% 23/06/2028	400.000	EUR	343.784	359.772	0,05
DSM BV 0.625% 23/06/2032 EMTN	2.110.000	EUR	1.645.167	1.739.652	0,26
Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029 EMTN	931.000	GBP	946.017	984.303	0,15
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026	844.000	USD	654.752	657.084	0,10
Iberdrola International BV 1.45% / perpetual	1.000.000	EUR	857.596	908.560	0,14
Iberdrola International BV 2.25% / perpetual	800.000	EUR	652.336	712.376	0,11
ING Groep NV 3.875% / perpetual	844.000	USD	584.733	613.504	0,09
ING Groep NV 4.25% / perpetual	1.244.000	USD	824.560	818.046	0,12
Koninklijke KPN NV 6% / perpetual	1.480.000	EUR	1.499.550	1.525.776	0,23
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	1.505.000	EUR	1.368.221	1.402.690	0,21

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS (continuació)					
NN Group NV 4.5% / perpetual	576.000	EUR	563.385	573.322	0,09
NN Group NV 6% 03/11/2043 EMTN	223.000	EUR	222.231	237.261	0,04
Telefonica Europe BV 2.502% / perpetual	1.400.000	EUR	1.207.175	1.288.434	0,19
Telefonica Europe BV 6.135% / perpetual	300.000	EUR	300.000	307.983	0,05
Telefonica Europe BV 7.125% / perpetual	300.000	EUR	313.050	323.106	0,05
TenneT Holding BV 2.75% 17/05/2042 EMTN	543.000	EUR	485.893	503.524	0,08
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.100.000	EUR	939.789	1.006.808	0,15
Volkswagen International Finance NV 4.375% / perpetual	200.000	EUR	170.370	180.866	0,03
Volkswagen International Finance NV 7.875% / perpetual	100.000	EUR	100.000	112.302	0,02
Ziggo Bond Co BV 5.125% 28/02/2030	822.000	USD	644.351	619.888	0,09
Total Països Baixos			14.975.526	15.545.388	2,35
NORUEGA					
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	211.000	EUR	209.993	211.205	0,03
Total Noruega			209.993	211.205	0,03
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA 1.5% 14/03/2082	400.000	EUR	329.425	358.756	0,05
EDP - Energias de Portugal SA 1.875% 02/08/2081	800.000	EUR	692.939	743.248	0,11
Total Portugal			1.022.364	1.102.004	0,16
ESPANYA					
Acciona Energia Financiacion Filiales SA 1.375% 26/01/2032 EMTN	1.700.000	EUR	1.409.895	1.422.899	0,21
Banco de Credito Social Cooperativo SA 7.5% 14/09/2029 EMTN	400.000	EUR	400.000	418.788	0,06
Banco Santander SA - A3LRMV 9.625% / perpetual	400.000	USD	367.732	395.430	0,06
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	400.000	USD	305.138	310.998	0,05
Banco Santander SA 3.225% 22/11/2032	1.200.000	USD	860.641	906.097	0,14
Banco Santander SA 5.75% 23/08/2033 EMTN	200.000	EUR	199.478	209.422	0,03
Banco Santander SA 7.5% / perpetual	1.200.000	USD	1.128.015	1.083.482	0,16
Iberdrola Finanzas SA 4.875% EMTN / perpetual	500.000	EUR	500.000	503.485	0,08
Redeia Corp SA 4.625% / perpetual	100.000	EUR	99.670	101.591	0,02
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	600.000	EUR	547.524	573.048	0,09
Total Espanya			5.818.093	5.925.240	0,90
SUËCIA					
Vattenfall AB 6.875% 17/08/2083	179.000	GBP	206.122	207.208	0,03
Total Suècia			206.122	207.208	0,03
SUÏSSA					
UBS Group AG 0.25% 24/02/2028	673.000	EUR	565.424	591.271	0,09
UBS Group AG 5.959% 12/01/2034	315.000	USD	298.423	294.839	0,04
UBS Group AG 6.875% / perpetual	844.000	USD	793.371	749.725	0,11
UBS Group AG 9.25% / perpetual	200.000	USD	186.802	200.315	0,03
Total Suïssa			1.844.020	1.836.150	0,27

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT					
Anglian Water Osprey Financing Plc 4% 08/03/2026 EMTN	955.000	GBP	1.029.169	1.041.197	0,16
Anglian Water Services Financing Plc 6% 20/06/2039 EMTN	436.000	GBP	504.569	543.199	0,08
AstraZeneca Plc 1.375% 06/08/2030	1.988.000	USD	1.528.710	1.496.098	0,22
Aviva Plc 5.125% 04/06/2050 EMTN	676.000	GBP	727.724	742.866	0,11
Aviva Plc 6.875% / perpetual	1.356.000	GBP	1.440.834	1.421.242	0,21
Berkeley Group Plc 2.5% 11/08/2031	361.000	GBP	293.737	320.657	0,05
British Telecommunications Plc 1.125% 12/09/2029 EMTN	430.000	EUR	367.349	384.798	0,06
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	167.000	GBP	138.966	163.377	0,02
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	1.266.000	GBP	1.241.257	1.345.525	0,20
Land Securities Capital Markets Plc 4.875% 15/09/2032 EMTN	335.000	GBP	372.276	395.952	0,06
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	971.000	USD	896.682	861.299	0,13
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	503.000	GBP	591.288	589.307	0,09
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	933.000	GBP	1.058.946	1.085.443	0,16
London Power Networks Plc 2.625% 01/03/2029 EMTN	1.705.000	GBP	1.746.996	1.810.034	0,27
Mobico Group Plc 4.25% / perpetual	500.000	GBP	511.064	506.423	0,08
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc 3.949% 20/09/2032 EMTN	954.000	EUR	983.500	980.798	0,15
National Grid Electricity Distribution South West Plc 5.818% 31/07/2041 EMTN	255.000	GBP	294.999	314.068	0,05
National Grid Electricity Distribution West Midlands Plc 3.875% 17/10/2024 EMTN	250.000	GBP	285.380	284.544	0,04
National Grid Electricity Transmission Plc 4% 08/06/2027 EMTN	1.280.000	GBP	1.423.923	1.447.971	0,22
National Grid Electricity Transmission Plc 5.272% 18/01/2043 EMTN	145.000	GBP	163.479	168.185	0,02
Nationwide Building Society 4.125% 18/10/2032	250.000	USD	199.817	204.381	0,03
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	1.352.000	GBP	1.389.369	1.435.211	0,21
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028 EMTN	282.000	GBP	326.377	347.153	0,05
NatWest Group Plc 3.125% 28/03/2027 EMTN	261.000	GBP	279.324	286.088	0,04
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	622.000	GBP	603.661	643.019	0,10
NatWest Group Plc 6% / perpetual	933.000	USD	824.578	816.368	0,12
Next Group Plc 3% 26/08/2025	900.000	GBP	985.661	1.004.301	0,15
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033 EMTN	219.000	EUR	218.251	231.549	0,03
Scottish Hydro Electric Transmission Plc 1.5% 24/03/2028 EMTN	555.000	GBP	545.958	572.570	0,09
Severn Trent Utilities Finance Plc 2.75% 05/12/2031 EMTN	1.142.000	GBP	1.144.529	1.147.103	0,17
Severn Trent Utilities Finance Plc 4.625% 30/11/2034 EMTN	387.000	GBP	445.116	436.177	0,07
Severn Trent Utilities Finance Plc 5.25% 04/04/2036 EMTN	100.000	GBP	112.703	119.146	0,02
SP Distribution Plc 5.875% 17/07/2026	600.000	GBP	719.795	712.921	0,11
SSE Plc 2.875% 01/08/2029 EMTN	211.000	EUR	201.800	208.517	0,03
SSE Plc 4% / perpetual	1.279.000	EUR	1.168.854	1.236.806	0,18
Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.875% 02/11/2028 EMTN	973.000	GBP	929.963	989.082	0,15
Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.75% 27/04/2030 EMTN	580.000	GBP	571.306	591.025	0,09
Thames Water Utilities Finance Plc 4.375% 18/01/2031 EMTN	439.000	EUR	438.969	414.038	0,06
Transport for London 2.125% 24/04/2025 EMTN	505.000	GBP	548.376	560.844	0,08
United Utilities Water Finance Plc 0.875% 28/10/2029 EMTN	1.800.000	GBP	1.652.412	1.689.224	0,25
Virgin Money UK Plc 11% / perpetual	231.000	GBP	267.255	271.801	0,04
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	1.266.000	EUR	1.029.813	1.129.424	0,17
Vodafone Group Plc 4.125% 04/06/2081	1.144.000	USD	830.773	883.893	0,13
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	633.000	GBP	579.813	627.355	0,09
Zenith Finco Plc 6.5% 30/06/2027	550.000	GBP	513.425	506.130	0,08
Total Regne Unit			32.128.746	32.967.109	4,92

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Alphabet Inc 1.1% 15/08/2030	2.088.000	USD	1.599.681	1.561.279	0,23
Apple Inc 1.7% 05/08/2031	1.055.000	USD	825.494	797.842	0,12
Apple Inc 3.95% 08/08/2052	348.000	USD	298.784	275.565	0,04
AT&T Inc 2.55% 01/12/2033	2.110.000	USD	1.593.486	1.556.031	0,23
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	666.000	USD	518.606	514.562	0,08
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	1.694.000	USD	1.457.808	1.420.114	0,21
Bristol-Myers Squibb Co 1.45% 13/11/2030	1.688.000	USD	1.296.029	1.252.709	0,19
Dell International LLC / EMC Corp 6.2% 15/07/2030	430.000	USD	428.525	416.395	0,06
Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	1.494.000	USD	1.109.829	1.103.030	0,16
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1.161.000	USD	902.218	892.025	0,13
Eli Lilly & Co 0.625% 01/11/2031	800.000	EUR	668.512	684.856	0,10
Eli Lilly & Co 2.125% 03/06/2030	333.000	EUR	315.308	322.174	0,05
Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	400.000	USD	370.710	373.856	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co 1.75% 01/04/2026	200.000	USD	172.913	168.490	0,03
Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	1.411.000	USD	1.227.011	1.177.696	0,18
HP Inc 4.2% 15/04/2032	1.567.000	USD	1.318.961	1.341.451	0,20
NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 01/06/2030	2.903.000	USD	2.313.311	2.244.427	0,34
PayPal Holdings Inc 4.4% 01/06/2032	1.516.000	USD	1.391.512	1.360.303	0,20
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06/02/2028	1.691.000	EUR	1.453.697	1.508.135	0,23
Total Estats Units d'Amèrica			19.262.395	18.970.940	2,83
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			111.970.834	114.033.701	17,05
3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF ¹	591.705	EUR	32.181.226	33.721.268	5,04
Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF ¹	1.404.948	EUR	55.614.062	61.318.955	9,16
iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF ¹	37.953	EUR	15.588.125	16.799.895	2,51
iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF ¹	13.897.344	USD	62.366.699	67.354.909	10,06
Total Irlanda			165.750.112	179.195.027	26,77
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			165.750.112	179.195.027	26,77
4) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2050	2.520.000	USD	1.433.539	1.361.987	0,20
United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2024	2.000.000	USD	1.780.186	1.772.691	0,26
United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028	41.750.000	USD	38.771.710	39.454.203	5,89
Total Estats Units d'Amèrica			41.985.435	42.588.881	6,35
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			41.985.435	42.588.881	6,35
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			392.400.490	421.064.579	62,90

¹ Fons cotitzats (ETF).

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
DINAMARCA					
Orsted AS 5.25% 08/12/3022	718.000	EUR	728.625	716.629	0,11
Total Dinamarca			728.625	716.629	0,11
FRANÇA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	800.000	EUR	688.056	725.272	0,11
Credit Agricole SA 4% 10/01/2033	250.000	USD	203.444	209.720	0,03
Credit Agricole SA 5.514% 05/07/2033	1.000.000	USD	913.242	938.524	0,14
Electricite de France SA 6.9% 23/05/2053	800.000	USD	734.332	821.147	0,12
Societe Generale SA 6.221% 15/06/2033	1.300.000	USD	1.105.656	1.171.395	0,18
Total França			3.644.730	3.866.058	0,58
ALEMANYA					
Allianz SE 6.35% 06/09/2053	200.000	USD	183.008	186.770	0,03
Total Alemanya			183.008	186.770	0,03
JERSEY					
Aptiv Plc / Aptiv Corp 3.25% 01/03/2032	2.100.000	USD	1.710.390	1.674.563	0,25
Total Jersey			1.710.390	1.674.563	0,25
PAÏSOS BAIXOS					
EDP Finance BV 6.3% 11/10/2027	844.000	USD	834.699	801.733	0,12
Enel Finance International NV 5.5% 15/06/2052	2.088.000	USD	1.720.407	1.782.413	0,27
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.875% 11/03/2041	2.000.000	USD	1.456.870	1.417.988	0,21
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	200.000	USD	140.788	161.888	0,02
Sika Capital BV 3.75% 03/05/2030	800.000	EUR	795.608	822.832	0,12
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	424.000	USD	342.826	327.382	0,05
Total Països Baixos			5.291.198	5.314.236	0,79
SINGAPUR					
Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26/02/2025 EMTN	222.000	USD	194.606	194.015	0,03
Total Singapur			194.606	194.015	0,03
REGNE UNIT					
Co-operative Bank Holdings Ltd 6% 06/04/2027	900.000	GBP	938.059	1.002.972	0,15
NatWest Group Plc 6.016% 02/03/2034	500.000	USD	471.631	474.463	0,07
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.266.000	USD	1.015.830	1.019.802	0,15
Total Regne Unit			2.425.520	2.497.237	0,37

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
BMW US Capital LLC 3.625% 18/04/2029	1.477.000	USD	1.321.744	1.277.321	0,19
Crown Americas LLC 5.25% 01/04/2030	422.000	USD	378.228	374.297	0,06
Dana Inc 4.25% 01/09/2030	801.000	USD	626.315	647.805	0,10
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15/12/2030	500.000	USD	454.525	463.418	0,07
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.65% 01/05/2079	633.000	USD	540.577	534.043	0,08
Total Estats Units d'Amèrica			3.321.389	3.296.884	0,50
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			17.499.466	17.746.392	2,66
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			17.499.466	17.746.392	2,66
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Invesco Emerging Markets Equity Fund ¹	2.526.588	EUR	26.085.007	26.756.567	4,00
Invesco Euro Corporate Bond Fund ¹	2.208.372	EUR	19.511.021	20.273.076	3,03
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund ¹	2.914.463	EUR	29.465.220	33.574.613	5,02
Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund ¹	3.451.096	EUR	33.383.638	33.165.033	4,95
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund ¹	2.341.787	EUR	23.009.915	23.899.341	3,57
Invesco Pan European Equity Fund ¹	4.238.684	EUR	47.398.840	50.397.956	7,53
Invesco Pan European High Income Fund ¹	2.870.088	EUR	29.349.703	30.279.428	4,52
Total Luxemburg			208.203.344	218.346.014	32,62
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			208.203.344	218.346.014	32,62
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			208.203.344	218.346.014	32,62
TOTAL INVERSIONS			618.103.300	657.156.985	98,18
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				12.209.246	1,82
TOTAL ACTIU NET				669.366.231	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	421.064.579	62,21
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	17.746.392	2,62
ALTRES VALORS MOBILIARIS	218.346.014	32,26
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	3.248.047	0,48
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	1.503.764	0,22
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	7.514.672	1,11
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.325.768	0,20
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	340.000	0,05
ALTRES ACTIUS	5.717.182	0,85
TOTAL	676.806.418	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	59,39
Estats, províncies i ens locals	6,81
Societats de cartera i financeres	5,72
Bancs i institucions financeres	3,76
Serveis públics	3,23
Semiconductors per a l'electrònica	1,66
Assegurances	1,64
Programari per a Internet	1,59
Electrònica o equips electrònics	1,35
Altres serveis	1,25
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,21
Construcció i auxiliar de la construcció	1,18
Mecànica i maquinària	1,15
Difusió de notícies	1,11
Equipament d'oficina i ordinadors	1,10
Oci	1,06
Transport	0,83
Indústria de l'automòbil	0,68
Químiques	0,60
Immobiliàries	0,52
Arts gràfiques i edició	0,39
Supranacional	0,39
Formació sanitària i serveis socials	0,37
Cases de comerç	0,24
Biotecnologia	0,20
Serveis mediambientals i reciclatge	0,17
Alimentació o destil·leries	0,17
Tèxtil	0,15
Tabac i begudes alcohòliques	0,09
Indústria d'envasat i contenidors	0,08
Lleure	0,06
Béns de consum	0,03
TOTAL INVERSIONS	98,18
TRESORERIA I ALTRES PASSIUS NETS	1,82
TOTAL ACTIU NET	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
CURAÇAO					
Schlumberger NV	30.802	USD	1.691.028	1.451.081	0,42
Total Curaçao			1.691.028	1.451.081	0,42
DINAMARCA					
Novo Nordisk A/S	12.000	DKK	825.583	1.123.765	0,33
Total Dinamarca			825.583	1.123.765	0,33
FINLÀNDIA					
Neste Oyj	15.473	EUR	685.655	498.385	0,14
Total Finlàndia			685.655	498.385	0,14
FRANÇA					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.453	EUR	1.241.117	1.065.921	0,31
Schneider Electric SE	8.871	EUR	1.317.241	1.612.570	0,47
Total França			2.558.358	2.678.491	0,78
ALEMANYA					
Allianz SE	6.040	EUR	1.318.784	1.461.378	0,42
Deutsche Boerse AG	9.753	EUR	1.336.954	1.818.935	0,53
Infineon Technologies AG	26.531	EUR	969.836	1.002.872	0,29
Total Alemanya			3.625.574	4.283.185	1,24
IRLANDA					
Accenture Plc	2.591	USD	749.391	823.073	0,24
Linde Plc	5.866	USD	1.344.919	2.180.985	0,63
Trane Technologies Plc	4.823	USD	646.252	1.064.889	0,31
Total Irlanda			2.740.562	4.068.947	1,18
ISRAEL					
Check Point Software Technologies Ltd	8.908	USD	1.127.131	1.232.113	0,36
Total Israel			1.127.131	1.232.113	0,36
JAPÓ					
Hitachi Ltd	14.200	JPY	866.710	927.314	0,27
Keyence Corp	2.800	JPY	1.151.311	1.116.881	0,32
Sony Group Corp	21.700	JPY	1.701.398	1.868.556	0,54
Total Japó			3.719.419	3.912.751	1,13

SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
PAÏSOS BAIXOS					
Signify NV	23.513	EUR	1.105.302	712.914	0,21
Total Països Baixos			1.105.302	712.914	0,21
SUÏSSA					
UBS Group AG	53.473	CHF	1.317.062	1.501.131	0,44
Total Suïssa			1.317.062	1.501.131	0,44
REGNE UNIT					
AstraZeneca Plc	15.492	GBP	1.609.097	1.895.094	0,55
Haleon Plc	490.148	GBP	1.811.935	1.819.400	0,53
RELX Plc	65.232	GBP	1.850.919	2.341.199	0,68
Total Regne Unit			5.271.951	6.055.693	1,76
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc	6.164	USD	840.163	864.740	0,25
Adobe Inc	1.731	USD	828.869	934.879	0,27
Advanced Micro Devices Inc	7.850	USD	604.240	1.047.543	0,30
Alphabet Inc Shs A	30.016	USD	2.284.512	3.795.714	1,10
Amazon.com Inc	21.921	USD	2.463.754	3.015.142	0,88
Apple Inc	24.903	USD	2.516.265	4.340.356	1,26
AutoZone Inc	719	USD	1.405.418	1.682.935	0,49
Bank of America Corp	60.422	USD	1.864.194	1.841.677	0,53
Broadcom Inc	1.945	USD	1.752.635	1.965.425	0,57
CBRE Group Inc	15.448	USD	1.105.819	1.301.819	0,38
Cheniere Energy Inc	10.408	USD	1.105.951	1.608.428	0,47
Costco Wholesale Corp	3.747	USD	1.758.555	2.239.008	0,65
Crown Holdings Inc	13.732	USD	1.414.624	1.144.779	0,33
Deere & Co	3.229	USD	1.146.542	1.168.859	0,34
Eli Lilly & Co	5.424	USD	1.207.281	2.862.226	0,83
Fortinet Inc	22.816	USD	1.262.292	1.208.908	0,35
Home Depot Inc	5.725	USD	1.666.855	1.796.043	0,52
JPMorgan Chase & Co	15.261	USD	2.098.151	2.349.972	0,68
Marsh & McLennan Cos Inc	11.014	USD	1.491.973	1.889.126	0,55
Meta Platforms Inc	6.341	USD	1.419.952	2.031.829	0,59
Microsoft Corp	16.711	USD	3.074.932	5.688.683	1,65
Motorola Solutions Inc	3.190	USD	807.816	904.139	0,26
NIKE Inc	10.045	USD	1.016.654	987.268	0,29
NVIDIA Corp	4.393	USD	905.113	1.969.403	0,57
S&P Global Inc	3.433	USD	1.015.863	1.369.036	0,40
Thermo Fisher Scientific Inc	5.720	USD	2.730.745	2.748.489	0,80
UnitedHealth Group Inc	5.182	USD	2.045.590	2.469.712	0,72
Visa Inc	13.104	USD	2.043.781	3.088.423	0,90
Waters Corp	3.102	USD	910.561	924.520	0,27
Total Estats Units d'Amèrica			44.789.100	59.239.081	17,20
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			69.456.725	86.757.537	25,19

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares IV Public Limited Company - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD ¹	1.067.698	USD	5.904.881	6.560.449	1,90
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF ¹	215.614	EUR	12.988.199	13.861.824	4,03
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF ¹	3.740.632	USD	41.692.114	48.135.685	13,98
iShares MSCI World SRI UCITS ETF ¹	2.558.380	EUR	23.016.967	25.801.262	7,49
Total Irlanda			83.602.161	94.359.220	27,40
LUXEMBURG					
Wellington Global Research Equity Fund ²	768.707	USD	48.428.782	53.506.282	15,54
Total Luxemburg			48.428.782	53.506.282	15,54
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			132.030.943	147.865.502	42,94
3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ITÀLIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	15.000.000	EUR	14.728.296	14.986.500	4,35
Total Itàlia			14.728.296	14.986.500	4,35
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			14.728.296	14.986.500	4,35
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			216.215.964	249.609.539	72,48
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	142.985	EUR	24.865.756	24.260.327	7,04
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities ²	66.661	EUR	28.315.673	27.692.296	8,04
Robeco Sustainable Global Stars Equities ²	148.393	EUR	23.570.878	35.707.768	10,37
Total Luxemburg			76.752.307	87.660.391	25,45
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			76.752.307	87.660.391	25,45
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			76.752.307	87.660.391	25,45
TOTAL INVERSIONS			292.968.271	337.269.930	97,93
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				7.112.983	2,07
TOTAL ACTIU NET				344.382.913	100,00

¹ Fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	249.609.539	71,03
ALTRES VALORS MOBILIARIS	87.660.391	24,94
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	529.968	0,15
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	11.027.142	3,14
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.555.612	0,44
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	80.000	0,02
ALTRES ACTIUS	987.941	0,28
TOTAL	351.450.593	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	68,39
Estats, províncies i ens locals	4,35
Programari per a Internet	4,32
Semiconductors per a l'electrònica	3,36
Societats de cartera i financeres	3,36
Oci	2,54
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,96
Equipament d'oficina i ordinadors	1,83
Bancs i institucions financeres	1,21
Arts gràfiques i edició	1,08
Petroli	1,03
Assegurances	0,97
Formació sanitària i serveis socials	0,72
Electrònica o equips electrònics	0,68
Mecànica i maquinària	0,65
Altres serveis	0,55
Immobiliàries	0,38
Tèxtil	0,29
Difusió de notícies	0,26
TOTAL INVERSIONS	97,93
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,07
TOTAL ACTIU NET	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BÈLGICA					
KBC Group NV	51.250	EUR	2.926.081	3.009.400	0,25
Total Bèlgica			2.926.081	3.009.400	0,25
ALEMANYA					
Commerzbank AG	247.656	EUR	1.531.260	2.664.779	0,22
Total Alemanya			1.531.260	2.664.779	0,22
IRLANDA					
AIB Group Plc	788.586	EUR	3.131.470	3.059.714	0,26
Total Irlanda			3.131.470	3.059.714	0,26
ITÀLIA					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	5.300.829	EUR	10.774.762	16.146.325	1,35
Total Itàlia			10.774.762	16.146.325	1,35
PAÏSOS BAIXOS					
ABN AMRO Bank NV	412.787	EUR	5.403.836	5.609.775	0,47
ING Groep NV	1.210.737	EUR	9.446.385	16.376.429	1,37
Total Països Baixos			14.850.221	21.986.204	1,84
ESPANYA					
CaixaBank SA	782.040	EUR	2.933.981	2.913.881	0,24
Total Espanya			2.933.981	2.913.881	0,24
REGNE UNIT					
Nationwide Building Society	39.450	GBP	7.144.207	5.866.319	0,49
NatWest Group Plc	1.962.000	GBP	5.383.824	4.967.673	0,41
Standard Chartered Plc	362.694	GBP	2.623.104	2.790.121	0,23
Total Regne Unit			15.151.135	13.624.113	1,13

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Citigroup Inc	110.272	USD	4.627.875	5.135.013	0,43
Corebridge Financial Inc	180.533	USD	3.436.295	3.539.895	0,30
Discover Financial Services 5.5% / preference	1.700.000	USD	1.452.557	1.252.104	0,10
Equitable Holdings Inc	223.354	USD	5.716.710	6.733.072	0,56
M&T Bank Corp	14.923	USD	1.795.662	1.851.849	0,15
MetLife Inc	86.146	USD	5.174.773	5.157.140	0,43
Unum Group	29.690	USD	1.341.557	1.215.391	0,10
Webster Financial Corp	115.579	USD	4.468.716	5.310.994	0,44
Total Estats Units d'Amèrica			28.014.145	30.195.458	2,51
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			79.313.055	93.599.874	7,80
2) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Commonwealth Bank of Australia 3.784% 14/03/2032	700.000	USD	632.768	555.254	0,05
Total Austràlia			632.768	555.254	0,05
ÀUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	3.800.000	EUR	3.715.000	3.298.362	0,27
Erste Group Bank AG 4% 07/06/2033 EMTN	3.400.000	EUR	3.388.984	3.340.704	0,28
Erste Group Bank AG 8.5% / perpetual	5.800.000	EUR	5.800.000	6.109.952	0,51
Total Àustria			12.903.984	12.749.018	1,06
BÈLGICA					
KBC Group NV 8% / perpetual	5.800.000	EUR	5.800.000	6.155.366	0,51
Total Bèlgica			5.800.000	6.155.366	0,51
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 7% / perpetual	3.100.000	USD	2.725.420	2.757.040	0,23
Total Dinamarca			2.725.420	2.757.040	0,23
FRANÇA					
BNP Paribas SA 2.588% 12/08/2035	5.300.000	USD	4.326.654	3.909.425	0,33
BNP Paribas SA 4.625% 13/03/2027	4.700.000	USD	4.375.633	4.163.945	0,35
BNP Paribas SA 6.875% / perpetual	3.600.000	EUR	3.600.000	3.723.084	0,31
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	7.200.000	EUR	7.200.000	7.654.824	0,64
BNP Paribas SA 8.5% / perpetual	5.700.000	USD	5.180.170	5.396.076	0,45
BNP Paribas SA 9.25% / perpetual	5.800.000	USD	5.783.517	5.595.229	0,47
BPCE SA 5.125% 25/01/2035 EMTN	7.500.000	EUR	7.464.495	7.705.275	0,64
Credit Agricole SA 4.75% EMTN / perpetual	2.100.000	USD	1.856.846	1.613.957	0,13
Societe Generale SA 3.337% 21/01/2033	4.000.000	USD	3.376.723	3.038.573	0,25
Societe Generale SA 4.027% 21/01/2043	10.700.000	USD	7.872.949	6.899.667	0,58
Societe Generale SA 7.367% 10/01/2053 EMTN	6.500.000	USD	5.824.038	6.194.021	0,52
Societe Generale SA 7.875% EMTN / perpetual	2.400.000	EUR	2.400.000	2.470.248	0,21
Societe Generale SA 8% / perpetual	3.400.000	USD	3.061.665	3.062.385	0,26
Societe Generale SA 9.375% / perpetual	2.200.000	USD	2.129.410	2.073.136	0,17
Total França			64.452.100	63.499.845	5,31

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ALEMANYA					
Allianz SE 5.824% 25/07/2053	5.200.000	EUR	5.200.988	5.679.128	0,47
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	7.500.000	EUR	7.387.000	7.362.075	0,61
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	7.200.000	EUR	7.184.016	7.576.848	0,63
Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN	2.800.000	GBP	3.233.787	3.431.496	0,29
Deutsche Bank AG 10% / perpetual	5.000.000	EUR	5.005.650	5.445.200	0,45
Deutsche Bank AG 2.625% 16/12/2024 EMTN	2.300.000	GBP	2.692.273	2.571.829	0,21
Deutsche Bank AG 4% 24/06/2032 EMTN	3.400.000	EUR	3.387.318	3.268.148	0,27
Deutsche Bank AG 4.5% / perpetual	6.000.000	EUR	5.391.360	4.968.600	0,41
Deutsche Bank AG 5.625% 19/05/2031 EMTN	6.000.000	EUR	6.274.353	6.069.720	0,51
Deutsche Bank AG 6.75% / perpetual	2.200.000	EUR	2.200.308	2.041.072	0,17
Total Alemanya			47.957.053	48.414.116	4,02
GRÈCIA					
Alpha Services and Holdings SA 11.875% / perpetual	5.000.000	EUR	5.000.000	5.389.200	0,45
Total Grècia			5.000.000	5.389.200	0,45
ITÀLIA					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 10.5% 23/07/2029 EMTN	3.000.000	EUR	1.612.500	3.267.090	0,27
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 02/03/2026 EMTN	6.200.000	EUR	6.200.000	6.330.696	0,53
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 05/09/2027	4.700.000	EUR	4.700.000	4.905.813	0,41
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 7.708% 18/01/2028 EMTN	3.200.000	EUR	2.591.850	3.159.072	0,26
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 8.5% 10/09/2030	3.500.000	EUR	2.020.625	3.492.580	0,29
Banco BPM SpA 3.375% 19/01/2032 EMTN	2.600.000	EUR	2.425.254	2.457.286	0,20
Banco BPM SpA 4.25% 01/10/2029	2.200.000	EUR	2.200.000	2.186.470	0,18
Banco BPM SpA 5% 14/09/2030	5.000.000	EUR	5.000.000	5.057.900	0,42
Banco BPM SpA 6% 13/09/2026 EMTN	8.000.000	EUR	7.972.320	8.425.280	0,70
BPER Banca 3.875% 25/07/2032 EMTN	4.000.000	EUR	3.820.600	3.732.600	0,31
BPER Banca 8.625% 20/01/2033 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	5.438.300	0,45
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN	5.000.000	EUR	4.983.481	4.972.850	0,41
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	7.000.000	GBP	8.723.819	7.285.338	0,61
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	8.100.000	EUR	8.270.300	7.495.416	0,62
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% 04/03/2029 EMTN	1.700.000	EUR	1.701.903	1.700.884	0,14
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN /perpetual	800.000	EUR	800.000	720.320	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 6.184% 20/02/2034 EMTN	10.600.000	EUR	10.600.000	11.182.151	0,93
Intesa Sanpaolo SpA 6.375% / perpetual	3.700.000	EUR	3.590.250	3.534.610	0,29
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	9.700.000	EUR	10.319.148	9.927.077	0,83
Intesa Sanpaolo SpA 8.505% 20/09/2032 EMTN	3.000.000	GBP	3.437.209	3.749.515	0,31
Intesa Sanpaolo SpA 9.125% / perpetual	7.500.000	EUR	7.500.000	8.240.925	0,69
UniCredit SpA 3.875% EMTN / perpetual	3.000.000	EUR	2.189.750	2.557.830	0,21
UniCredit SpA 4.875% 20/02/2029 EMTN	4.000.000	EUR	4.173.000	3.995.200	0,33
UniCredit SpA 5.375% / perpetual	3.000.000	EUR	3.038.941	2.934.780	0,24
UniCredit SpA 7.5% / perpetual	9.400.000	EUR	9.138.250	9.662.260	0,81
UniCredit SpA 8% / perpetual	2.601.000	USD	1.984.628	2.340.559	0,20
Total Itàlia			123.993.828	128.752.802	10,70
LUXEMBURG					
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 8.456% 15/12/2050 EMTN	15.800.000	EUR	8.939.375	7.682.750	0,64
Total Luxemburg			8.939.375	7.682.750	0,64

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
PAÏSOS BAIXOS					
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050	4.500.000	USD	4.216.569	4.006.473	0,33
BNP Paribas SA 3.052% 13/01/2031 EMTN	3.000.000	USD	2.681.085	2.382.510	0,20
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% / perpetual	4.200.000	EUR	4.052.100	3.783.654	0,32
ING Groep NV 4.25% / perpetual	5.000.000	USD	2.974.633	3.287.965	0,27
ING Groep NV 4.252% 28/03/2033	700.000	USD	633.513	593.066	0,05
ING Groep NV 4.875% / perpetual	200.000	USD	169.258	149.591	0,01
ING Groep NV 6.5% / perpetual	2.000.000	USD	1.824.387	1.762.042	0,15
ING Groep NV 7.5% / perpetual	6.300.000	USD	5.891.980	5.687.081	0,47
Total Països Baixos			22.443.525	21.652.382	1,80
ESPANYA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 19 - 6% / perpetual	2.000.000	EUR	2.023.333	1.991.840	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 20 - 6% / perpetual	6.000.000	EUR	6.000.000	5.953.380	0,50
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	13.000.000	USD	12.166.589	12.800.054	1,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.25% 30/11/2033 EMTN	9.800.000	GBP	11.444.298	12.141.767	1,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.375% / perpetual	10.200.000	EUR	10.200.000	11.035.584	0,92
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% / perpetual	5.200.000	USD	4.839.010	5.009.304	0,42
Banco de Sabadell SA 5% / perpetual	7.200.000	EUR	6.970.350	6.180.840	0,52
Banco de Sabadell SA 5.625% 06/05/2026 EMTN	3.000.000	EUR	3.060.000	3.055.440	0,25
Banco de Sabadell SA 9.375% / perpetual	2.600.000	EUR	2.600.000	2.773.576	0,23
Banco Santander SA 4.125% / perpetual	7.600.000	EUR	7.292.200	6.484.548	0,54
Banco Santander SA 4.375% / perpetual	3.400.000	EUR	3.340.000	3.124.056	0,26
Banco Santander SA 4.75% / perpetual	19.600.000	EUR	18.587.946	18.104.911	1,51
Banco Santander SA 5.75% 23/08/2033 EMTN	10.600.000	EUR	10.572.334	11.099.366	0,93
Banco Santander SA 6.921% 08/08/2033	8.200.000	USD	7.442.052	7.880.358	0,66
Banco Santander SA 9.625% / perpetual	4.600.000	USD	4.228.913	4.447.507	0,37
Banco Santander SA - A3LRMV 9.625% / perpetual	3.000.000	USD	2.757.987	2.965.727	0,25
Bankinter SA 7.375% / perpetual	5.800.000	EUR	5.800.000	5.869.774	0,49
CaixaBank SA 5.25% / perpetual	18.800.000	EUR	17.594.500	17.434.744	1,45
CaixaBank SA 5.875% / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	4.057.788	0,34
CaixaBank SA 6.125% 30/05/2034 EMTN	8.000.000	EUR	7.994.880	8.446.000	0,70
CaixaBank SA 6.875% 25/10/2033 EMTN	6.900.000	GBP	7.810.495	8.103.754	0,68
CaixaBank SA 8.25% / perpetual	10.400.000	EUR	10.397.000	10.979.280	0,92
Ibercaja Banco SA 9.125% / perpetual	2.800.000	EUR	2.800.000	2.903.236	0,24
Total Espanya			170.121.887	172.842.834	14,43
SUISSA					
Julius Baer Group Ltd 6.875% / perpetual	2.300.000	USD	2.156.082	1.872.960	0,16
UBS Group AG 2.125% 13/10/2026	2.500.000	EUR	2.148.250	2.427.175	0,20
UBS Group AG 2.875% 02/04/2032	4.100.000	EUR	3.722.658	3.828.498	0,32
UBS Group AG 3.091% 14/05/2032	5.000.000	USD	4.111.842	3.846.694	0,32
UBS Group AG 3.25% 02/04/2026 EMTN	2.000.000	EUR	1.823.180	1.980.540	0,17
UBS Group AG 3.869% 12/01/2029	2.190.000	USD	1.678.775	1.867.066	0,16
UBS Group AG 4.194% 01/04/2031	7.890.000	USD	6.940.154	6.645.555	0,55
UBS Group AG 4.282% 09/01/2028	1.500.000	USD	1.184.060	1.311.931	0,11
UBS Group AG 4.875% / perpetual	4.400.000	USD	3.889.478	3.577.198	0,30
UBS Group AG 6.442% 11/08/2028	5.500.000	USD	5.382.921	5.164.867	0,43

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUISSA (continuació)					
UBS Group AG 6.537% 12/08/2033	5.500.000	USD	5.382.921	5.297.157	0,44
UBS Group AG 7.75% 01/03/2029	1.000.000	EUR	1.023.178	1.151.030	0,10
UBS Group AG 9.016% 15/11/2033	2.150.000	USD	2.143.890	2.390.487	0,20
UBS Group AG 9.25% / perpetual	2.300.000	USD	2.159.516	2.303.623	0,19
UBS Group AG 9.25% / perpetual	3.300.000	USD	3.097.422	3.212.649	0,27
Total Suïssa			46.844.327	46.877.430	3,92
REGNE UNIT					
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	23.000.000	USD	20.865.316	20.129.190	1,68
Barclays Plc 6.125% / perpetual	2.500.000	USD	2.103.934	2.152.130	0,18
Barclays Plc 6.224% 09/05/2034	8.200.000	USD	7.468.804	7.691.068	0,64
Barclays Plc 6.375% / perpetual	1.500.000	GBP	1.742.387	1.643.957	0,14
Barclays Plc 7.119% 27/06/2034	14.400.000	USD	13.208.586	13.847.282	1,15
Barclays Plc 7.125% / perpetual	4.000.000	GBP	4.749.387	4.485.671	0,37
Barclays Plc 9.25% / perpetual	9.700.000	GBP	10.776.614	11.135.329	0,93
Barclays Plc 9.625% / perpetual	5.400.000	USD	4.969.859	5.079.466	0,42
HSBC Holdings Plc 4.755% 09/06/2028	5.800.000	USD	5.414.236	5.168.046	0,43
HSBC Holdings Plc 4.762% 29/03/2033	1.300.000	USD	1.179.459	1.092.452	0,09
HSBC Holdings Plc 5.402% 11/08/2033	900.000	USD	881.359	817.255	0,07
HSBC Holdings Plc 5.875% / perpetual	6.000.000	GBP	6.994.214	6.559.834	0,55
HSBC Holdings Plc 7.399% 13/11/2034	4.400.000	USD	4.095.118	4.360.288	0,36
HSBC Holdings Plc 8.113% 03/11/2033	9.400.000	USD	9.494.486	9.791.947	0,82
Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035	9.000.000	GBP	9.308.189	8.357.525	0,70
Lloyds Banking Group Plc 7.875% / perpetual	3.200.000	GBP	4.050.443	3.601.093	0,30
Lloyds Banking Group Plc 7.953% 15/11/2033	3.800.000	USD	3.801.466	3.930.101	0,33
Lloyds Banking Group Plc 8% / perpetual	3.000.000	USD	2.521.008	2.710.958	0,23
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	1.900.000	GBP	2.156.482	2.210.441	0,18
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	300.000	GBP	343.766	318.464	0,03
NatWest Group Plc 3.622% 14/08/2030	4.000.000	GBP	4.764.845	4.415.460	0,37
NatWest Group Plc 3.754% 01/11/2029	2.000.000	USD	1.799.289	1.763.853	0,15
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	1.000.000	GBP	982.238	963.316	0,08
NatWest Group Plc 4.892% 18/05/2029	14.025.000	USD	13.325.053	12.474.142	1,04
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	3.300.000	GBP	3.630.684	3.411.514	0,28
NatWest Group Plc 6% / perpetual	8.300.000	USD	7.707.845	7.262.434	0,61
Santander UK Group Holdings Plc 6.75% / perpetual	2.700.000	GBP	3.153.818	3.103.762	0,26
Standard Chartered Plc 2.819% 30/01/2026	2.000.000	USD	1.795.072	1.750.201	0,15
Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031	7.400.000	USD	6.712.627	6.307.200	0,53
Standard Chartered Plc 7.014% / perpetual	6.500.000	USD	6.447.412	5.906.459	0,49
Standard Chartered Plc 7.16159% / perpetual	7.600.000	USD	5.699.499	6.591.735	0,55
Total Regne Unit			172.143.495	169.032.573	14,11
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Bank of America Corp 3.846% 08/03/2037	8.400.000	USD	7.572.182	6.668.367	0,56
Bank of America Corp 4.375% / perpetual	4.000.000	USD	3.503.113	3.233.966	0,27
Bank of America Corp 6.125% / perpetual	3.100.000	USD	2.873.963	2.812.605	0,23
Capital One Financial Corp 7.624% 30/10/2031	2.400.000	USD	2.268.645	2.379.773	0,20
Charles Schwab Corp 4% / perpetual	1.900.000	USD	1.475.357	1.514.978	0,13
Citigroup Inc 3.106% 08/04/2026	2.800.000	USD	2.563.164	2.463.412	0,21
Citigroup Inc 3.875% / perpetual	4.000.000	USD	3.326.185	3.207.894	0,27
Citigroup Inc 4% / perpetual	2.200.000	USD	1.821.552	1.833.649	0,15

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Citigroup Inc 6.174% 25/05/2034	3.500.000	USD	3.241.041	3.271.367	0,27
Citigroup Inc 6.19129% 25/08/2036	15.500.000	USD	10.687.787	11.798.746	0,98
Citizens Financial Group Inc 4.3% 03/12/2025	3.500.000	USD	2.884.083	3.091.400	0,26
Deutsche Bank AG 3.742% 07/01/2033	5.700.000	USD	4.782.401	4.231.669	0,35
Deutsche Bank AG 4.875% 01/12/2032	18.500.000	USD	14.387.546	15.621.291	1,30
Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031	5.900.000	USD	4.962.777	5.206.891	0,43
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	6.800.000	USD	5.945.110	6.323.049	0,53
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	5.500.000	USD	5.979.230	5.489.146	0,46
Goldman Sachs Group Inc 3.625% 29/10/2029 EMTN	8.200.000	GBP	9.821.679	8.944.287	0,74
Morgan Stanley 5.297% 20/04/2037	2.400.000	USD	2.223.560	2.109.128	0,18
PNC Financial Services Group Inc 6% / perpetual	2.000.000	USD	1.844.253	1.730.630	0,14
PNC Financial Services Group Inc 6.25% / perpetual	6.000.000	USD	5.484.210	5.042.140	0,42
Wells Fargo & Co 3.9% / perpetual	3.300.000	USD	2.679.670	2.745.014	0,23
Wells Fargo & Co 7.625% / perpetual	4.700.000	USD	4.184.287	4.452.332	0,37
Total Estats Units d'Amèrica			104.511.795	104.171.734	8,68
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			788.469.557	790.532.344	65,91
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			867.782.612	884.132.218	73,71
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 4.298% 01/04/2028	10.000.000	USD	9.116.186	8.759.154	0,73
Total Dinamarca			9.116.186	8.759.154	0,73
FRANÇA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	1.000.000	EUR	996.770	906.590	0,08
BPCE SA 2.125% 13/10/2046	1.400.000	EUR	1.390.424	1.130.164	0,09
Credit Agricole SA 7.25% EMTN / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	4.439.022	0,37
Societe Generale SA 6.221% 15/06/2033	5.000.000	USD	4.659.181	4.505.364	0,38
Total França			11.246.375	10.981.140	0,92
ITÀLIA					
Banco BPM SpA 6.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.000.000	1.980.840	0,17
Banco BPM SpA 7% / perpetual	5.300.000	EUR	5.300.000	5.252.724	0,44
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	12.000.000	USD	10.088.234	10.653.945	0,89
Intesa Sanpaolo SpA 7.778% 20/06/2054	12.500.000	USD	11.159.217	11.662.631	0,97
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	4.900.000	USD	4.802.185	4.816.918	0,40
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	4.500.000	USD	4.355.611	4.424.026	0,37
UniCredit SpA 4.45% EMTN / perpetual	4.700.000	EUR	4.383.430	4.166.033	0,35
UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035	5.500.000	USD	4.867.036	4.645.413	0,39
UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032	18.200.000	USD	15.401.308	16.003.444	1,33
Total Itàlia			62.357.021	63.605.974	5,31

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
REGNE UNIT					
Barclays Plc 8.875% / perpetual	5.400.000	GBP	6.299.347	6.201.292	0,52
NatWest Group Plc 6.016% 02/03/2034	7.000.000	USD	6.602.839	6.642.475	0,55
Total Regne Unit			12.902.186	12.843.767	1,07
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Citizens Financial Group Inc 5.641% 21/05/2037	20.000.000	USD	19.024.970	16.708.459	1,39
Corebridge Financial Inc 3.9% 05/04/2032	800.000	USD	717.940	654.202	0,05
Corebridge Financial Inc 6.875% 15/12/2052	2.700.000	USD	2.665.482	2.426.981	0,20
M&T Bank Corp 7.413% 30/10/2029	6.000.000	USD	5.690.980	5.842.430	0,49
Voya Financial Inc 4.7% 23/01/2048	4.400.000	USD	3.526.609	3.271.809	0,27
Wells Fargo & Co 6.15548% 15/01/2027	6.500.000	USD	5.539.608	5.560.585	0,46
Total Estats Units d'Amèrica			37.165.589	34.464.466	2,86
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			132.787.357	130.654.501	10,89
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			132.787.357	130.654.501	10,89
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
JPMorgan Chase & Co 5% / preference	3.000.000	USD	2.726.501	2.666.935	0,22
Total Estats Units d'Amèrica			2.726.501	2.666.935	0,22
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			2.726.501	2.666.935	0,22
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			2.726.501	2.666.935	0,22
TOTAL INVERSIONS			1.003.296.470	1.017.453.654	84,82
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				182.033.109	15,18
TOTAL ACTIU NET				1.199.486.763	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	884.132.218	72,78
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	130.654.501	10,75
ALTRES VALORS MOBILIARIS	2.666.935	0,22
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	15.672.721	1,29
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	123.388	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	151.235.649	12,45
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	10	-
ALTRES ACTIUS	30.421.738	2,50
TOTAL	1.214.907.160	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Bancs i institucions financeres	74,57
Societats de cartera i financeres	8,61
Assegurances	1,00
Estats, províncies i ens locals	0,64
TOTAL INVERSIONS	84,82
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	15,18
TOTAL ACTIU NET	100,00

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Aristocrat Leisure Ltd	3.088	AUD	70.345	77.863	0,05
BHP Group Ltd	4.206	AUD	122.509	130.969	0,09
Coles Group Ltd	5.717	AUD	63.041	56.891	0,04
Dexus	11.276	AUD	58.702	53.493	0,04
Goodman Group	6.101	AUD	74.969	95.346	0,06
IGO Ltd	11.082	AUD	60.808	61.951	0,04
Pilbara Minerals Ltd	28.241	AUD	69.987	68.906	0,05
Total Austràlia			520.361	545.419	0,37
ÀUSTRIA					
Verbund AG	1.107	EUR	85.353	93.043	0,06
Total Àustria			85.353	93.043	0,06
BÈLGICA					
D'ieteren Group	356	EUR	63.443	62.976	0,04
Total Bèlgica			63.443	62.976	0,04
BERMUDES					
Arch Capital Group Ltd	1.398	USD	95.756	93.993	0,06
Everest Group Ltd	269	USD	89.679	86.102	0,06
Total Bermudes			185.435	180.095	0,12
CANADÀ					
ARC Resources Ltd	3.762	CAD	39.893	50.803	0,03
BRP Inc	1.065	CAD	71.760	69.328	0,05
Canadian Natural Resources Ltd	1.858	CAD	106.909	110.733	0,07
Constellation Software Inc	40	CAD	60.854	90.218	0,06
Metro Inc	1.106	CAD	61.302	52.081	0,04
Nutrien Ltd	1.301	CAD	95.319	66.676	0,04
Royal Bank of Canada	1.679	CAD	160.434	154.461	0,10
Suncor Energy Inc	3.393	CAD	107.505	98.883	0,07
Toronto-Dominion Bank	2.254	CAD	144.471	132.493	0,09
Total Canadà			848.447	825.676	0,55
ILLES CAIMAN					
Futu Holdings Ltd	1.207	USD	68.991	59.692	0,04
SITC International Holdings Co Ltd	40.498	HKD	72.575	63.289	0,04
Total Illes Caiman			141.566	122.981	0,08

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	44	DKK	82.733	71.655	0,05
DSV A/S	923	DKK	141.289	146.784	0,10
Genmab A/S	324	DKK	126.936	93.663	0,06
Novo Nordisk A/S	2.238	DKK	135.766	209.582	0,14
Total Dinamarca			486.724	521.684	0,35
FINLÀNDIA					
Nordea Bank Abp	12.567	SEK	138.426	140.792	0,09
Total Finlàndia			138.426	140.792	0,09
FRANÇA					
BNP Paribas SA	487	EUR	26.498	30.481	0,02
Dassault Aviation SA	426	EUR	75.416	76.339	0,05
Eiffage SA	616	EUR	62.480	59.764	0,04
Kering SA	161	EUR	91.617	64.239	0,04
L'Oreal SA	254	EUR	90.412	114.465	0,08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	243	EUR	181.613	178.265	0,12
Pernod Ricard SA	415	EUR	78.669	66.296	0,04
Sanofi SA	1.121	EUR	97.259	100.621	0,07
Thales SA	635	EUR	76.749	85.058	0,06
TotalEnergies SE	2.068	EUR	125.126	127.389	0,08
Total França			905.839	902.917	0,60
ALEMANYA					
Allianz SE	615	EUR	125.874	148.799	0,10
Deutsche Bank AG	2.481	EUR	29.675	30.675	0,02
Infineon Technologies AG	2.081	EUR	70.215	78.662	0,05
Mercedes-Benz Group AG	1.493	EUR	96.259	93.387	0,06
RWE AG	1.742	EUR	72.092	71.736	0,05
SAP SE	845	EUR	88.345	117.861	0,08
Siemens AG	756	EUR	100.855	128.460	0,09
Total Alemanya			583.315	669.580	0,45
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	2.515	HKD	94.930	78.141	0,05
Total Hong Kong			94.930	78.141	0,05
IRLANDA					
Accenture Plc	613	USD	174.077	194.729	0,13
Allegion Plc	585	USD	57.661	67.092	0,04
Linde Plc	454	USD	147.878	168.798	0,11
Willis Towers Watson Plc	339	USD	72.495	74.021	0,05
Total Irlanda			452.111	504.640	0,33

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
JAPÓ					
BayCurrent Consulting Inc	1.900	JPY	59.674	60.404	0,04
Capcom Co Ltd	1.500	JPY	43.600	43.883	0,03
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	2.500	JPY	63.507	85.755	0,06
FANUC Corp	1.600	JPY	45.791	42.606	0,03
Hoya Corp	900	JPY	88.099	101.857	0,07
ITOCHU Corp	2.700	JPY	80.559	99.984	0,07
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	1.700	JPY	50.562	66.042	0,04
KDDI Corp	3.400	JPY	97.312	97.939	0,07
Keyence Corp	200	JPY	79.563	79.777	0,05
Kirin Holdings Co Ltd	4.400	JPY	66.321	58.371	0,04
Mitsui OSK Lines Ltd	1.800	JPY	41.672	52.208	0,03
Mizuho Financial Group Inc	5.500	JPY	82.606	85.202	0,06
Nintendo Co Ltd	2.200	JPY	90.276	103.958	0,07
Nippon Telegraph & Telephone Corp	27.000	JPY	28.744	29.872	0,02
Nippon Yusen KK	1.100	JPY	26.764	30.874	0,02
SG Holdings Co Ltd	2.200	JPY	29.052	28.592	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.800	JPY	92.967	144.379	0,10
Subaru Corp	3.300	JPY	50.488	54.797	0,04
Tokyo Gas Co Ltd	2.600	JPY	47.997	54.059	0,04
Toyota Motor Corp	4.500	JPY	62.988	74.854	0,05
Total Japó			1.228.542	1.395.413	0,95
JERSEY					
Ferguson Plc	476	GBP	52.360	82.865	0,05
Total Jersey			52.360	82.865	0,05
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	45	EUR	65.887	52.497	0,03
Airbus SE	796	EUR	90.979	111.265	0,07
ASML Holding NV	336	EUR	187.963	229.051	0,15
EXOR NV	541	EUR	40.429	48.961	0,03
IMCD NV	405	EUR	51.310	63.808	0,04
LyondellBasell Industries NV	904	USD	74.645	77.810	0,05
NN Group NV	1.573	EUR	63.325	56.235	0,04
STMicroelectronics NV	3.015	EUR	130.802	136.414	0,09
Total Països Baixos			705.340	776.041	0,50
NORUEGA					
Aker BP ASA	2.347	NOK	57.183	61.821	0,04
DNB Bank ASA	5.090	NOK	94.199	98.003	0,06
Total Noruega			151.382	159.824	0,10
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	28.700	SGD	56.362	59.679	0,04
Mapletree Logistics Trust	26.400	SGD	29.063	31.525	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	56.600	SGD	107.388	95.943	0,06
Total Singapur			192.813	187.147	0,12

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESPANYA					
Endesa SA	2.876	EUR	56.339	53.091	0,04
Iberdrola SA	12.139	EUR	129.003	144.090	0,10
Industria de Diseno Textil SA	2.694	EUR	78.108	106.224	0,07
Total Espanya			263.450	303.405	0,21
SUÈCIA					
Evolution AB	777	SEK	77.641	83.909	0,06
Swedbank AB	4.676	SEK	84.248	85.393	0,06
Total Suècia			161.889	169.302	0,12
SUÏSSA					
ABB Ltd	2.887	CHF	86.430	115.824	0,08
Chubb Ltd	712	USD	147.754	145.668	0,10
Nestle SA	2.065	CHF	236.444	216.577	0,14
Novartis AG	1.621	CHF	132.509	147.972	0,10
Roche Holding AG	619	CHF	189.172	162.785	0,11
Swiss Re AG	1.245	CHF	121.573	126.625	0,08
Total Suïssa			913.882	915.451	0,61
REGNE UNIT					
3i Group Plc	3.555	GBP	80.882	99.323	0,07
Auto Trader Group Plc	5.826	GBP	49.601	48.502	0,03
BAE Systems Plc	8.192	GBP	81.497	104.985	0,07
BP Plc	7.387	GBP	42.856	39.738	0,03
British American Tobacco Plc	2.745	GBP	108.100	72.717	0,05
Centrica Plc	38.835	GBP	67.265	63.035	0,04
Diageo Plc	2.461	GBP	108.963	81.112	0,05
HSBC Holdings Plc	20.795	GBP	123.657	152.508	0,10
Intertek Group Plc	1.197	GBP	56.297	58.653	0,04
NatWest Group Plc	24.857	GBP	83.299	62.937	0,04
RELX Plc	3.486	GBP	94.738	125.114	0,08
Rio Tinto Plc	1.733	GBP	110.691	116.836	0,08
Rolls-Royce Holdings Plc	35.289	GBP	87.852	122.052	0,08
Shell Plc	5.015	GBP	142.295	148.825	0,10
SSE Plc	4.657	GBP	92.708	99.747	0,07
Unilever Plc	2.647	GBP	127.538	116.079	0,08
Total Regne Unit			1.458.239	1.512.163	1,01
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Abbott Laboratories	1.494	USD	155.774	148.866	0,10
AbbVie Inc	1.303	USD	201.725	182.796	0,12
Adobe Inc	438	USD	146.692	236.555	0,16
Agilent Technologies Inc	616	USD	92.683	77.529	0,05
Albemarle Corp	831	USD	135.339	108.689	0,07
Alphabet Inc Shs A	3.501	USD	343.368	442.724	0,29
Alphabet Inc Shs C	3.383	USD	334.136	431.599	0,29
Altria Group Inc	2.463	USD	95.803	89.945	0,06
Amazon.com Inc	4.061	USD	389.575	558.574	0,37

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
American Express Co	723	USD	111.988	122.615	0,08
American International Group Inc	1.858	USD	105.241	113.954	0,08
Ameriprise Financial Inc	349	USD	108.363	120.002	0,08
Apollo Global Management Inc	381	USD	30.156	32.142	0,02
Apple Inc	8.706	USD	1.257.242	1.517.373	1,01
Applied Materials Inc	922	USD	98.613	135.272	0,09
Archer-Daniels-Midland Co	1.118	USD	91.728	73.093	0,05
Berkshire Hathaway Inc	757	USD	232.884	244.414	0,16
Best Buy Co Inc	930	USD	68.073	65.904	0,04
BlackRock Inc	181	USD	125.408	133.016	0,09
Bristol-Myers Squibb Co	3.617	USD	231.854	168.006	0,11
Broadcom Inc	299	USD	162.562	302.140	0,20
Builders FirstSource Inc	686	USD	83.659	103.672	0,07
Carlisle Cos Inc	236	USD	48.464	66.748	0,04
Caterpillar Inc	768	USD	181.001	205.562	0,14
Cencora Inc	722	USD	130.583	134.237	0,09
CF Industries Holdings Inc	972	USD	81.718	69.953	0,05
Charter Communications Inc	188	USD	69.348	66.149	0,04
Cheniere Energy Inc	592	USD	100.829	91.486	0,06
Chevron Corp	1.336	USD	235.706	180.399	0,12
Chipotle Mexican Grill Inc	53	USD	83.746	109.726	0,07
Cisco Systems Inc	4.771	USD	225.216	218.197	0,14
Coca-Cola Co	3.334	USD	202.463	177.860	0,12
Colgate-Palmolive Co	1.214	USD	91.364	87.601	0,06
Comcast Corp	2.738	USD	97.458	108.687	0,07
ConocoPhillips	1.422	USD	170.238	149.415	0,10
Copart Inc	2.385	USD	77.099	105.794	0,07
Costco Wholesale Corp	367	USD	191.944	219.300	0,15
Crown Castle Inc	770	USD	104.637	80.294	0,05
CSX Corp	3.368	USD	106.962	105.706	0,07
Deere & Co	355	USD	151.949	128.506	0,09
Discover Financial Services	1.049	USD	104.545	106.738	0,07
DocuSign Inc	1.302	USD	51.950	70.071	0,05
DR Horton Inc	1.077	USD	101.467	148.176	0,10
Dropbox Inc	2.327	USD	51.369	62.101	0,04
Edwards Lifesciences Corp	1.467	USD	107.197	101.262	0,07
Electronic Arts Inc	771	USD	93.020	95.488	0,06
Eli Lilly & Co	499	USD	181.341	263.321	0,17
Enphase Energy Inc	616	USD	119.697	73.687	0,05
EOG Resources Inc	797	USD	109.366	87.265	0,06
Equitable Holdings Inc	1.959	USD	60.167	59.055	0,04
Expeditors International of Washington Inc	827	USD	91.537	95.229	0,06
Exxon Mobil Corp	2.787	USD	301.302	252.247	0,17
Fastenal Co	1.542	USD	77.116	90.414	0,06
Fortinet Inc	2.671	USD	139.992	141.523	0,09
GoDaddy Inc	694	USD	49.184	66.695	0,04
Home Depot Inc	788	USD	245.960	247.211	0,16
Honeywell International Inc	730	USD	154.556	138.585	0,09
Host Hotels & Resorts Inc	3.673	USD	54.659	64.738	0,04
Humana Inc	174	USD	82.320	72.112	0,05
IDEX Corp	335	USD	71.271	65.842	0,04
IDEXX Laboratories Inc	216	USD	89.466	108.533	0,07

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Intuit Inc	307	USD	121.057	173.706	0,12
Intuitive Surgical Inc	441	USD	115.682	134.681	0,09
Johnson & Johnson	1.778	USD	301.366	252.282	0,17
JPMorgan Chase & Co	2.176	USD	292.109	335.072	0,22
Keysight Technologies Inc	496	USD	84.227	71.433	0,05
KLA Corp	237	USD	82.040	124.717	0,08
Lennar Corp	523	USD	73.159	70.563	0,05
Lowe's Cos Inc	680	USD	140.629	136.997	0,09
LPL Financial Holdings Inc	425	USD	75.981	87.574	0,06
Mastercard Inc	646	USD	222.871	249.423	0,17
McDonald's Corp	704	USD	186.553	188.968	0,13
McKesson Corp	298	USD	116.128	124.898	0,08
MercadoLibre Inc	68	USD	78.726	96.741	0,06
Merck & Co Inc	1.445	USD	154.125	142.610	0,10
Meta Platforms Inc	1.469	USD	171.988	470.708	0,31
Microsoft Corp	3.977	USD	988.307	1.353.833	0,90
Molina Healthcare Inc	296	USD	99.914	96.816	0,06
Nasdaq Inc	1.874	USD	110.812	98.632	0,07
Netflix Inc	382	USD	118.503	168.368	0,11
NIKE Inc	1.304	USD	138.906	128.163	0,08
Nucor Corp	891	USD	124.693	140.379	0,09
NVIDIA Corp	1.486	USD	246.502	666.181	0,44
ON Semiconductor Corp	1.226	USD	89.591	92.706	0,06
Owens Corning	466	USD	43.931	62.531	0,04
Paychex Inc	702	USD	73.761	75.694	0,05
Paycom Software Inc	168	USD	30.890	31.439	0,02
PayPal Holdings Inc	1.422	USD	108.260	79.052	0,05
PepsiCo Inc	1.206	USD	216.987	185.423	0,12
Pool Corp	188	USD	63.898	67.856	0,04
Procter & Gamble Co	1.583	USD	228.039	209.997	0,14
Prudential Financial Inc	1.235	USD	127.037	115.948	0,08
Public Storage	534	USD	146.923	147.440	0,10
PulteGroup Inc	1.093	USD	75.929	102.131	0,07
QUALCOMM Inc	1.451	USD	174.732	189.977	0,13
Regeneron Pharmaceuticals Inc	162	USD	118.256	128.804	0,09
Steel Dynamics Inc	901	USD	80.842	96.327	0,06
Synchrony Financial	2.064	USD	73.042	71.357	0,05
Synopsys Inc	269	USD	88.750	125.389	0,08
Tesla Inc	1.661	USD	325.362	373.625	0,25
Texas Instruments Inc	778	USD	134.421	120.054	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc	318	USD	172.448	152.801	0,10
Tractor Supply Co	437	USD	92.954	85.066	0,06
Union Pacific Corp	137	USD	28.908	30.462	0,02
United Parcel Service Inc	659	USD	120.175	93.799	0,06
UnitedHealth Group Inc	631	USD	332.448	300.731	0,20
Valero Energy Corp	774	USD	84.308	91.088	0,06
Verisk Analytics Inc	478	USD	86.140	103.359	0,07
Vertex Pharmaceuticals Inc	380	USD	116.917	139.970	0,09
VICI Properties Inc	2.175	USD	72.075	62.770	0,04
Visa Inc	1.115	USD	235.063	262.789	0,17
Vistra Corp	1.774	USD	56.845	61.861	0,04
Walmart Inc	989	USD	146.406	141.145	0,09

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Waste Management Inc	769	USD	122.873	124.680	0,08
Wells Fargo & Co	3.973	USD	178.637	177.025	0,12
Western Union Co	5.195	USD	65.425	56.058	0,04
Zoetis Inc	631	USD	95.263	112.742	0,07
Zoom Video Communications Inc	703	USD	42.915	45.764	0,03
Total Estats Units d'Amèrica			17.585.802	19.755.398	13,08
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			27.219.649	29.904.953	19,84
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	80.033	USD	2.692.005	2.913.255	1,93
Total Irlanda			2.692.005	2.913.255	1,93
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			2.692.005	2.913.255	1,93
3) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	871.000	AUD	473.906	450.659	0,30
Australia Government Bond 2.5% 21/05/2030	780.000	AUD	454.194	447.665	0,30
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	600.000	USD	534.046	516.652	0,34
Total Austràlia			1.462.146	1.414.976	0,94
ÀUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.288.000	EUR	589.351	590.600	0,39
Total Àustria			589.351	590.600	0,39
BÈLGICA					
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	300.000	EUR	299.298	306.891	0,20
Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2025	3.400.000	EUR	3.253.936	3.307.010	2,19
Total Bèlgica			3.553.234	3.613.901	2,39
CANADÀ					
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/06/2030	765.000	CAD	456.788	469.008	0,31
Total Canadà			456.788	469.008	0,31
ILLES CAIMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	500.000	GBP	572.493	508.547	0,34
Total Illes Caiman			572.493	508.547	0,34

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
FRANÇA					
Electricite de France SA 4.375% 12/10/2029 EMTN	400.000	EUR	402.964	423.156	0,28
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	250.000	GBP	383.964	267.608	0,18
Engie SA 4.25% 11/01/2043 EMTN	100.000	EUR	98.552	104.491	0,07
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	1.600.000	EUR	1.552.397	1.586.656	1,05
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	10.308.085	EUR	9.671.178	9.732.894	6,45
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2026	2.100.000	EUR	1.944.831	2.010.141	1,33
French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	2.900.000	EUR	2.766.107	2.822.454	1,87
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	595.704	461.016	0,31
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual	500.000	EUR	500.000	370.850	0,25
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	600.000	EUR	593.262	526.182	0,35
Total França			18.508.959	18.305.448	12,14
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2026	4.100.000	EUR	3.774.829	3.880.035	2,57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2025	4.000.000	EUR	3.844.520	3.902.200	2,59
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	400.000	EUR	399.112	420.936	0,28
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	300.000	GBP	342.014	299.824	0,20
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	300.000	EUR	239.850	258.027	0,17
E.ON SE 3.875% 12/01/2035 EMTN	100.000	EUR	99.285	103.850	0,07
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN	200.000	EUR	199.400	213.326	0,14
Total Alemanya			8.899.010	9.078.198	6,02
GRÈCIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	560.000	EUR	556.506	517.978	0,34
Total Grècia			556.506	517.978	0,34
INDONÈSIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	754.000	EUR	838.898	758.253	0,50
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	7.360.000.000	IDR	422.850	426.912	0,28
Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2033	5.740.000.000	IDR	362.305	349.401	0,23
Total Indonèsia			1.624.053	1.534.566	1,01
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	500.000	EUR	537.345	479.035	0,32
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	450.000	EUR	450.000	422.753	0,28
Total Irlanda			987.345	901.788	0,60
ITÀLIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	600.000	EUR	613.866	550.194	0,37
AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN	400.000	EUR	398.500	410.488	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	4.500.000	EUR	4.224.555	4.378.365	2,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	4.000.000	EUR	3.870.200	3.932.280	2,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	2.920.000	EUR	2.811.648	2.874.476	1,91

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ITÀLIA (continuació)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01/03/2035	370.000	EUR	332.519	355.777	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030	1.420.000	EUR	1.406.624	1.447.761	0,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 15/04/2026	2.300.000	EUR	2.294.112	2.350.278	1,56
Pirelli & C SpA 4.25% 18/01/2028 EMTN	150.000	EUR	149.556	155.636	0,10
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	640.000	EUR	640.000	521.376	0,35
Total Itàlia			16.741.580	16.976.631	11,27
JAPÓ					
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	380.000	EUR	302.974	326.804	0,22
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028 EMTN	340.000	EUR	285.260	302.444	0,20
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	600.000	EUR	612.840	392.760	0,26
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	600.000	EUR	600.000	587.670	0,39
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	400.000	EUR	400.000	371.868	0,25
Total Japó			2.201.074	1.981.546	1,32
LUXEMBURG					
Agps Bondco Plc 4.625% 14/01/2026	600.000	EUR	593.400	210.036	0,14
Agps Bondco Plc 5% 27/04/2027	200.000	EUR	107.000	66.046	0,04
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	700.000	EUR	706.832	668.892	0,44
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	700.000	EUR	689.479	568.225	0,38
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	500.000	EUR	586.045	474.295	0,31
Total Luxemburg			2.682.756	1.987.494	1,31
ILLES MAURICI					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	550.000	USD	437.687	488.141	0,32
Total Illes Maurici			437.687	488.141	0,32
MÈXIC					
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	853.000	EUR	713.636	664.282	0,44
Total Mèxic			713.636	664.282	0,44
PAÏSOS BAIXOS					
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	600.000	EUR	601.558	555.852	0,37
ASR Nederland NV 7% 07/12/2043	100.000	EUR	99.227	112.436	0,08
AT Securities BV 7.747% / perpetual	500.000	USD	439.786	203.684	0,14
Netherlands Government Bond 0% 15/01/2026	2.400.000	EUR	2.216.640	2.285.807	1,51
Netherlands Government Bond 0.25% 15/07/2025	2.100.000	EUR	1.978.032	2.023.287	1,34
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	600.000	EUR	601.824	546.972	0,36
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	330.000	EUR	347.698	276.471	0,18
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	266.037	0,18
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	700.000	EUR	694.869	644.063	0,43
Total Països Baixos			7.277.777	6.914.609	4,59
NOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	1.877.000	NZD	1.130.860	902.863	0,60
Total Nova Zelanda			1.130.860	902.863	0,60

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
NORUEGA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	6.504.000	NOK	570.976	500.528	0,33
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	5.244.000	NOK	472.365	414.276	0,27
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	3.767.000	NOK	355.323	307.217	0,20
Total Noruega			1.398.664	1.222.021	0,80
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	3.832.000	PEN	905.190	936.450	0,62
Total Perú			905.190	936.450	0,62
POLÒNIA					
ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	600.000	EUR	596.556	539.850	0,36
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	3.404.000	PLN	491.229	608.709	0,40
Total Polònia			1.087.785	1.148.559	0,76
PORTUGAL					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	2.800.000	EUR	2.806.720	2.820.328	1,87
Total Portugal			2.806.720	2.820.328	1,87
RÚSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031	96.600.000	RUB	1.005.933	293.460	0,19
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.000.000	EUR	1.094.700	640.000	0,42
Total Rússia			2.100.633	933.460	0,61
SUD-ÀFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	8.188.000	ZAR	445.951	372.797	0,25
Total Sud-Àfrica			445.951	372.797	0,25
ESPANYA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.625% 13/01/2031	400.000	EUR	398.688	419.464	0,28
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	600.000	EUR	592.320	540.996	0,36
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	700.000	EUR	686.168	623.707	0,41
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	700.000	EUR	686.154	595.063	0,39
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	600.000	EUR	600.600	580.860	0,39
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027	500.000	EUR	500.000	486.620	0,32
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	400.000	EUR	466.800	393.776	0,26
Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025	3.100.000	EUR	3.040.108	3.068.876	2,03
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	3.900.000	EUR	4.137.237	4.213.403	2,79
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	366.144	298.135	0,20
Total Espanya			11.474.219	11.220.900	7,43
REGNE UNIT					
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	900.000	EUR	894.726	790.110	0,52
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	200.000	USD	177.651	171.904	0,11
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/20261	550.000	EUR	549.788	504.559	0,33
Total Regne Unit			1.622.165	1.466.573	0,96

¹500.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetua	500.000	EUR	504.250	479.345	0,32
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	350.000	EUR	349.829	355.492	0,24
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	17.580.000	BRL	577.724	831.667	0,55
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	330.000	GBP	402.309	258.317	0,17
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	600.000	EUR	616.500	548.796	0,36
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12/09/2028	420.000	EUR	374.136	392.091	0,26
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.230.000	USD	1.136.037	1.078.265	0,72
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.200.000	USD	2.237.928	2.052.919	1,36
Total Estats Units d'Amèrica			6.198.713	5.996.892	3,98
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	400.000	USD	101.510	37.051	0,02
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	40.000	USD	13.313	4.074	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	330.000	USD	99.844	32.234	0,02
Total Venecuela			214.667	73.359	0,04
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			96.649.962	93.041.915	61,65
4) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	557.294	USD	2.265.801	2.273.017	1,51
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF ¹	1.018.016	EUR	13.383.520	11.846.143	7,85
Total Irlanda			15.649.321	14.119.160	9,36
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			15.649.321	14.119.160	9,36
5) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ITÀLIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	460.000	EUR	451.686	456.978	0,30
Total Itàlia			451.686	456.978	0,30
JAPÓ					
Japan Government Thirty Year Bond 1.6% 20/12/2052	80.000.000	JPY	572.801	508.062	0,34
Total Japó			572.801	508.062	0,34
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028	690.000	USD	634.536	614.921	0,41
Total Estats Units d'Amèrica			634.536	614.921	0,41
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			1.659.023	1.579.961	1,05
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			143.869.960	141.559.244	93,83

¹ Fons cotitzats (ETF).

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
ITÀLIA					
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24/01/2031 EMTN	100.000	EUR	99.395	102.977	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	200.000	USD	193.583	196.623	0,13
Total Itàlia			292.978	299.600	0,20
LUXEMBURG					
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3.625% 15/01/2032	644.000	USD	522.709	499.706	0,33
Total Luxemburg			522.709	499.706	0,33
FILIPINES					
Philippine Government Bond 2.875% 09/07/2030	42.690.000	PHP	684.071	580.659	0,38
Total Filipines			684.071	580.659	0,38
ESPANYA					
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029 EMTN	600.000	EUR	593.952	615.390	0,41
Total Espanya			593.952	615.390	0,41
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA 6% 28/10/2022	190.000	USD	53.650	11.992	0,01
Total Venèçuela			53.650	11.992	0,01
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			2.147.360	2.007.347	1,33
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			2.147.360	2.007.347	1,33
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS					
CANADÀ					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	40	CAD	-	-	-
Total Canadà			-	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS			-	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			-	-	-

¹Garantia no cotitzada.

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
C) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
FRANÇA					
France Treasury Bill BTF 0% 04/09/2024	1.500.000	EUR	1.447.644	1.464.810	0,97
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	1.200.000	EUR	1.166.808	1.193.868	0,79
Total França			2.614.452	2.658.678	1,76
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			2.614.452	2.658.678	1,76
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			2.614.452	2.658.678	1,76
TOTAL INVERSIONS			148.631.772	146.225.269	96,92
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				4.654.156	3,08
TOTAL ACTIU NET				150.879.425	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		% total dels actius
Descripció	Valoració	
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	141.559.244	93,00
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	2.007.347	1,32
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	2.658.678	1,75
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	1.126.109	0,74
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	191.315	0,13
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	2.421.515	1,59
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	683.245	0,45
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	290.000	0,19
ALTRES ACTIUS	1.264.110	0,83
TOTAL	152.201.563	100,00

EQUILIBRIUM

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Estats, províncies i ens locals	49,07
Fons d'inversió	9,36
Societats de cartera i financeres	7,07
Programari per a Internet	3,55
Bancs i institucions financeres	3,40
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,18
Entitats de finançament hipotecari	1,93
Assegurances	1,74
Serveis públics	1,53
Semiconductors per a l'electrònica	1,51
Petroli	1,40
Oci	1,37
Transport	1,36
Equipament d'oficina i ordinadors	1,35
Difusió de notícies	1,19
Immobiliàries	1,05
Químiques	1,03
Tecnologia aeroespacial	0,81
Alimentació o destil·leries	0,58
Indústria de l'automòbil	0,56
Supranacional	0,55
Tabac i begudes alcohòliques	0,53
Construcció i auxiliar de la construcció	0,50
Altres serveis	0,37
Biotecnologia	0,36
Indústria d'envasat i contenidors	0,35
Mecànica i maquinària	0,33
Formació sanitària i serveis socials	0,31
Mineria i indústries pesants	0,29
Electrònica o equips electrònics	0,25
Béns de consum	0,24
Lleure	0,22
Arts gràfiques i edició	0,15
Tèxtil	0,12
Cases de comerç	0,11
Serveis mediambientals i reciclatge	0,08
Metalls no ferrosos	0,08
Metalls preciosos	0,04
TOTAL INVERSIONS	96,92
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,08
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund ¹	5.064.069	USD	56.589.462	59.825.376	18,54
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund ¹	492.570	EUR	12.799.827	14.230.346	4,41
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF ²	2.147.846	USD	31.631.768	25.276.783	7,83
Total Luxemburg			101.021.057	99.332.505	30,78
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			101.021.057	99.332.505	30,78
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			101.021.057	99.332.505	30,78
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund ¹	1.007.942	EUR	13.486.269	14.000.319	4,34
Fidelity Funds - Asian Bond Fund ¹	7.339.112	USD	63.033.888	59.429.103	18,42
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund ¹	5.523.317	USD	39.570.884	26.450.321	8,20
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund ¹	962.016	USD	13.649.244	14.935.574	4,63
Fidelity Funds - China Consumer Fund ¹	2.444.208	USD	33.190.130	24.361.314	7,55
Fidelity Funds - China Focus Fund ¹	1.118.708	USD	14.968.675	13.104.674	4,06
Fidelity Funds - China High Yield Fund ¹	1.302.545	USD	9.756.038	5.639.390	1,75
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund ¹	3.788.831	EUR	24.234.771	24.544.050	7,61
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund ¹	2.330.522	USD	24.206.583	24.275.485	7,52
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ¹	524.556	EUR	4.757.042	3.179.858	0,99
Total Luxemburg			240.853.524	209.920.088	65,07
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			240.853.524	209.920.088	65,07
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			240.853.524	209.920.088	65,07
TOTAL INVERSIONS			341.874.581	309.252.593	95,85
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				13.375.859	4,15
TOTAL ACTIU NET				322.628.452	100,00

¹ OICVM.

² Fons cotitzats (ETF).

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	99.332.505	30,55
ALTRES VALORS MOBILIARIS	209.920.088	64,55
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	1.064.080	0,33
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	339.248	0,10
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	6.839.049	2,10
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	6.299.196	1,94
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	230.000	0,07
ALTRES ACTIUS	1.160.274	0,36
TOTAL	325.184.440	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	95,85
TOTAL INVERSIONS	95,85
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	4,15
TOTAL ACTIU NET	100,00

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	127.096	USD	4.338.884	4.626.380	1,93
Total Irlanda			4.338.884	4.626.380	1,93
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			4.338.884	4.626.380	1,93
2) VALORS COTITZATS: BONS					
FRANÇA					
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	13.928.000	EUR	16.968.763	16.131.270	6,74
Total França			16.968.763	16.131.270	6,74
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	14.887.000	EUR	19.403.945	18.310.266	7,65
Total Alemanya			19.403.945	18.310.266	7,65
ESPANYA					
Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032	6.700.000	EUR	7.977.241	8.176.546	3,42
Total Espanya			7.977.241	8.176.546	3,42
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			44.349.949	42.618.082	17,81
3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Amundi MSCI World II UCITS ETF ¹	43.239	EUR	9.336.711	12.270.363	5,13
Total França			9.336.711	12.270.363	5,13
IRLANDA					
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF ¹	1.537.003	EUR	11.648.081	12.233.007	5,11
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF ¹	1.380.846	GBP	11.963.276	12.000.940	5,01
Total Irlanda			23.611.357	24.233.947	10,12
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			32.948.068	36.504.310	15,25
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			81.636.901	83.748.772	34,99

¹ Fons cotitzats (ETF).

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity ¹	182.506	EUR	18.725.429	19.382.130	8,10
Total Irlanda			18.725.429	19.382.130	8,10
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	792.502	EUR	18.239.387	21.777.941	9,10
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	470.648	EUR	46.302.873	44.203.225	18,46
DWS Invest Euro High Yield Corporates ¹	205.801	EUR	19.125.904	19.042.760	7,96
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR - Dis ¹	15.633	EUR	18.168.660	21.987.428	9,19
Exane Equity Select Europe - J EUR ¹	2.116	EUR	21.118.023	21.965.217	9,18
Total Luxemburg			122.954.847	128.976.571	53,89
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			141.680.276	148.358.701	61,99
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			141.680.276	148.358.701	61,99
TOTAL INVERSIONS			223.317.177	232.107.473	96,98
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				7.216.633	3,02
TOTAL ACTIU NET				239.324.106	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	83.748.772	34,76
ALTRES VALORS MOBILIARIS	148.358.701	61,58
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	234.130	0,10
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	196.560	0,08
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	5.070.709	2,11
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.182.632	0,49
ALTRES ACTIUS	2.115.476	0,88
TOTAL	240.906.980	100,00

¹ OICVM.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	77,24
Estats, províncies i ens locals	17,81
Entitats de finançament hipotecari	1,93
TOTAL INVERSIONS	96,98
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,02
TOTAL ACTIU NET	100,00

US COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Apple Inc	7.200	USD	1.155.878	1.254.892	0,50
Total Estats Units d'Amèrica			1.155.878	1.254.892	0,50
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			1.155.878	1.254.892	0,50
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	135.796	USD	4.652.021	4.943.065	1,95
Total Irlanda			4.652.021	4.943.065	1,95
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			4.652.021	4.943.065	1,95
3) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ¹	35.020	EUR	25.698.879	29.333.803	11,58
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF ¹	2.787.656	USD	27.357.307	30.749.639	12,14
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF ¹	206.950	USD	18.919.538	17.638.476	6,96
iShares USD Corp Bond UCITS ETF ¹	132.992	USD	13.316.602	12.575.037	4,96
Total Irlanda			85.292.326	90.296.955	35,64
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			85.292.326	90.296.955	35,64
4) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond - WI Reopening 4.5% 15/11/2033	14.340.000	USD	13.238.361	13.634.618	5,38
United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	23.000.000	USD	23.249.765	22.776.304	8,99
Total Estats Units d'Amèrica			36.488.126	36.410.922	14,37
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			36.488.126	36.410.922	14,37
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			127.588.351	132.905.834	52,46

¹ Fons cotitzats (ETF).

US COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Eagle Capital US Equity Fund ¹	161.566	EUR	18.932.482	19.942.927	7,87
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund ¹	94.732	USD	9.080.459	8.696.290	3,43
Total Irlanda			28.012.941	28.639.217	11,30
LUXEMBURG					
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund ¹	363.960	USD	33.296.937	30.397.796	12,00
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ¹	471.510	USD	41.499.113	46.495.773	18,35
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund ¹	121.413	EUR	12.945.020	12.715.738	5,02
Total Luxemburg			87.741.070	89.609.307	35,37
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			115.754.011	118.248.524	46,67
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			115.754.011	118.248.524	46,67
TOTAL INVERSIONS			243.342.362	251.154.358	99,13
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				2.202.556	0,87
TOTAL ACTIU NET				253.356.914	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	132.905.834	52,01
ALTRES VALORS MOBILIARIS	118.248.524	46,27
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	533.745	0,21
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	1.685.764	0,66
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	929.037	0,36
ALTRES ACTIUS	1.259.270	0,49
TOTAL	255.562.174	100,00

¹ OICVM.

US COUPON STRATEGY COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	82,31
Estats, províncies i ens locals	14,37
Entitats de finançament hipotecari	1,95
Equipament d'oficina i ordinadors	0,50
TOTAL INVERSIONS	99,13
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	0,87
TOTAL ACTIU NET	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	25.783	AUD	374.878	412.811	0,03
BHP Group Ltd	56.309	AUD	1.527.831	1.753.384	0,12
BlueScope Steel Ltd	127.980	AUD	1.608.821	1.849.867	0,13
Dexus	147.584	AUD	791.260	700.137	0,05
GPT Group	43.926	AUD	150.422	125.899	0,01
Mirvac Group	348.999	AUD	479.542	450.560	0,03
Pilbara Minerals Ltd	318.377	AUD	730.489	776.822	0,05
Qantas Airways Ltd	46.907	AUD	183.076	155.595	0,01
Scentre Group	126.047	AUD	226.536	232.802	0,02
Sonic Healthcare Ltd	6.288	AUD	125.260	124.603	0,01
South32 Ltd	251.142	AUD	697.672	516.590	0,04
Stockland	56.371	AUD	158.028	154.952	0,01
Total Austràlia			7.053.815	7.254.022	0,51
ÀUSTRIA					
ANDRITZ AG	110.718	EUR	5.757.409	6.244.495	0,42
Total Àustria			5.757.409	6.244.495	0,42
BÈLGICA					
Ageas SA	27.435	EUR	1.071.510	1.078.470	0,07
Solvay SA	2.101	EUR	37.550	58.261	-
Syensqo SA	180	EUR	15.435	16.967	-
Total Bèlgica			1.124.495	1.153.698	0,07
BERMUDES					
Everest Group Ltd	2.552	USD	907.613	816.853	0,06
Hongkong Land Holdings Ltd	155.700	USD	509.405	490.505	0,03
Total Bermudes			1.417.018	1.307.358	0,09
BRASIL					
Ambev SA	763.500	BRL	2.051.799	1.953.589	0,13
Ambev SA	695.183	USD	2.147.314	1.762.108	0,12
Total Brasil			4.199.113	3.715.697	0,25
CANADÀ					
Agnico Eagle Mines Ltd	5.726	CAD	250.135	285.594	0,02
Air Canada	89.491	CAD	1.304.074	1.148.288	0,08
AltaGas Ltd	25.927	CAD	426.440	495.190	0,03
ARC Resources Ltd	6.074	CAD	77.876	82.024	0,01
Canadian Apartment Properties REIT	4.990	CAD	184.824	167.179	0,01
Empire Co Ltd	11.147	CAD	300.130	268.231	0,02

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
CANADÀ (continuació)					
Fairfax Financial Holdings Ltd	253	CAD	202.205	212.342	0,01
First Quantum Minerals Ltd	36.726	CAD	265.960	273.568	0,02
Imperial Oil Ltd	6.134	CAD	265.551	317.861	0,02
Magna International Inc	29.400	CAD	1.604.217	1.580.214	0,11
Magna International Inc	31.912	USD	1.668.557	1.706.750	0,12
Manulife Financial Corp	50.059	CAD	859.047	1.006.272	0,07
Nutrien Ltd	22.653	CAD	1.387.832	1.160.962	0,08
Open Text Corp	1.803	CAD	68.096	68.934	-
Parkland Corp	14.218	CAD	320.955	416.898	0,03
Pembina Pipeline Corp	10.480	CAD	313.881	328.230	0,02
Power Corp of Canada	2.460	CAD	56.462	63.991	-
RioCan Real Estate Investment Trust	16.487	CAD	225.332	210.758	0,01
Royal Bank of Canada	12.097	CAD	1.059.327	1.112.871	0,08
Shopify Inc	14.911	CAD	843.531	1.056.040	0,07
Stantec Inc	2.099	CAD	145.490	153.297	0,01
Suncor Energy Inc	197.159	CAD	5.130.283	5.745.879	0,39
TFI International Inc	1.160	CAD	126.786	143.539	0,01
Toronto-Dominion Bank	26.562	CAD	1.510.038	1.561.342	0,11
West Fraser Timber Co Ltd	2.942	CAD	225.923	228.963	0,02
Total Canadà			18.822.952	19.795.217	1,35
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	462.400	HKD	6.602.583	4.052.709	0,27
Alibaba Group Holding Ltd	50.872	USD	4.234.810	3.569.537	0,24
Baidu Inc	3.241	USD	412.205	349.405	0,02
CK Hutchison Holdings Ltd	281.000	HKD	1.881.994	1.363.351	0,09
Grab Holdings Ltd	58.432	USD	167.971	178.261	0,01
SITC International Holdings Co Ltd	52.000	HKD	118.354	81.264	0,01
WH Group Ltd	285.500	HKD	160.392	166.818	0,01
Xinyi Glass Holdings Ltd	192.014	HKD	262.037	195.004	0,01
Total Illes Caiman			13.840.346	9.956.349	0,66
CURAÇAO					
Schlumberger NV	47.949	USD	2.167.680	2.258.875	0,15
Total Curaçao			2.167.680	2.258.875	0,15
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	776	DKK	1.538.232	1.263.738	0,09
Danske Bank A/S	46.257	DKK	994.727	1.119.414	0,08
Total Dinamarca			2.532.959	2.383.152	0,17
FINLÀNDIA					
Kone Oyj	2.049	EUR	85.805	92.533	0,01
Nokia Oyj	2.025.611	EUR	9.146.714	6.182.165	0,42
Nokia Oyj	548.398	USD	1.956.562	1.697.842	0,12
Nordea Bank Abp	103.399	SEK	1.035.098	1.158.409	0,08
Wartsila OYJ Abp	10.449	EUR	137.531	137.143	0,01
Total Finlàndia			12.361.710	9.268.092	0,64

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
FRANÇA					
Accor SA	139.323	EUR	3.356.437	4.820.576	0,33
Amundi SA	52.968	EUR	2.860.907	3.262.829	0,22
AXA SA	57.687	EUR	1.571.679	1.701.189	0,12
BNP Paribas SA	119.543	EUR	6.465.252	7.482.196	0,51
Cie de Saint-Gobain SA	32.881	EUR	1.536.623	2.191.847	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	294.335	EUR	8.591.773	9.554.114	0,65
Credit Agricole SA	5.889	EUR	68.890	75.685	0,01
Dassault Aviation SA	1.470	EUR	227.604	263.424	0,02
Eiffage SA	1.915	EUR	183.226	185.793	0,01
Engie SA	27.555	EUR	406.509	438.620	0,03
EssilorLuxottica SA	3.874	EUR	652.542	703.518	0,05
Orange SA	13.836	EUR	145.758	142.566	0,01
Pernod Ricard SA	13.819	EUR	2.603.033	2.207.585	0,15
Publicis Groupe SA	15.794	EUR	1.157.372	1.326.696	0,09
Rexel SA	232.494	EUR	4.567.162	5.758.876	0,39
Sanofi SA	99.127	EUR	8.682.495	8.897.640	0,60
Societe Generale SA	46.140	EUR	1.090.147	1.108.514	0,08
Sodexo SA	695	EUR	69.468	69.236	-
TotalEnergies SE	24.883	EUR	1.328.569	1.532.793	0,10
Vinci SA	5.230	EUR	555.511	594.651	0,04
Worldline SA	12.449	EUR	186.539	195.076	0,01
Total França			46.307.496	52.513.424	3,57
ALEMANYA					
Adidas AG	43.744	EUR	5.336.763	8.055.895	0,55
Allianz SE	2.404	EUR	523.235	581.648	0,04
BASF SE	133.711	EUR	8.694.674	6.522.423	0,44
Bayerische Motoren Werke AG	52.517	EUR	5.490.870	5.292.663	0,36
Commerzbank AG	35.391	EUR	353.781	380.807	0,03
Daimler Truck Holding AG	339.496	EUR	10.945.997	11.549.653	0,78
Deutsche Bank AG	212.808	EUR	2.239.333	2.631.158	0,18
Deutsche Lufthansa AG	90.466	EUR	818.439	728.070	0,05
Deutsche Post AG	17.547	EUR	781.770	787.071	0,05
Deutsche Telekom AG	45.606	EUR	897.900	991.931	0,07
E.ON SE	14.974	EUR	138.506	181.934	0,01
Fresenius Medical Care AG	155.575	EUR	7.896.533	5.905.627	0,40
Heidelberg Materials AG	958	EUR	51.967	77.541	0,01
Mercedes-Benz Group AG	77.637	EUR	5.394.726	4.856.194	0,33
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	199	EUR	64.804	74.645	0,01
Nemetschek SE	959	EUR	75.596	75.262	0,01
Siemens AG	22.787	EUR	3.333.415	3.871.967	0,26
Talanx AG	3.029	EUR	199.324	195.825	0,01
Telefonica Deutschland Holding AG	39.137	EUR	67.417	92.050	0,01
Volkswagen AG / preference	631	EUR	77.297	70.546	-
Total Alemanya			53.382.347	52.922.910	3,60
GUERNSEY					
Amdocs Ltd	77.456	USD	5.245.032	6.162.683	0,42
Total Guernsey			5.245.032	6.162.683	0,42

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
HONG KONG					
BOC Hong Kong Holdings Ltd	330.755	HKD	967.200	812.920	0,06
China Overseas Land & Investment Ltd	1.742.000	HKD	3.204.523	2.778.896	0,19
Galaxy Entertainment Group Ltd	731.000	HKD	3.677.072	3.707.671	0,25
Hang Lung Properties Ltd	57.000	HKD	70.860	71.897	-
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	5.400	HKD	277.698	167.778	0,01
New World Development Co Ltd	166.000	HKD	314.431	233.247	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd	21.403	HKD	200.380	209.546	0,01
Total Hong Kong			8.712.164	7.981.955	0,54
IRLANDA					
Accenture Plc	5.084	USD	1.418.081	1.615.015	0,11
Allegion Plc	5.425	USD	595.714	622.182	0,04
DCC Plc	5.903	GBP	339.473	393.611	0,03
Eaton Corp Plc	3.689	USD	676.033	804.223	0,05
Jazz Pharmaceuticals Plc	3.618	USD	401.179	402.855	0,03
Johnson Controls International Plc	10.710	USD	576.175	558.842	0,04
Linde Plc	5.371	USD	1.840.411	1.996.943	0,14
Medtronic Plc	115.745	USD	9.148.116	8.631.759	0,58
Ryanair Holdings Plc	284.916	EUR	4.903.946	5.434.773	0,37
Seagate Technology Holdings Plc	46.695	USD	2.613.853	3.608.702	0,24
Trane Technologies Plc	5.161	USD	890.629	1.139.517	0,08
Total Irlanda			23.403.610	25.208.422	1,71
ITÀLIA					
Assicurazioni Generali SpA	35.003	EUR	673.569	668.732	0,05
Enel SpA	755.652	EUR	4.809.785	5.085.538	0,34
Eni SpA	12.789	EUR	173.559	196.286	0,01
Leonardo SpA	22.189	EUR	301.156	331.393	0,02
Poste Italiane SpA	6.909	EUR	63.398	70.990	-
UniCredit SpA	112.399	EUR	1.976.238	2.761.081	0,19
Total Itàlia			7.997.705	9.114.020	0,61
JAPÓ					
Canon Inc	18.600	JPY	447.116	432.354	0,03
Chubu Electric Power Co Inc	40.700	JPY	516.239	476.037	0,03
Dai-ichi Life Holdings Inc	44.800	JPY	815.206	860.711	0,06
Hikari Tsushin Inc	500	JPY	74.777	75.064	0,01
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	22.000	JPY	495.175	526.501	0,04
Iida Group Holdings Co Ltd	57.500	JPY	908.053	779.608	0,05
Inpex Corp ¹	63.500	JPY	747.224	776.555	0,05
ITOCHU Corp	16.300	JPY	581.940	603.608	0,04
Japan Post Insurance Co Ltd	81.200	JPY	1.290.340	1.305.593	0,09
Japan Real Estate Investment Corp	142	JPY	505.496	532.499	0,04
JFE Holdings Inc	111.900	JPY	1.307.767	1.571.794	0,11
Kansai Electric Power Co Inc	43.600	JPY	570.572	524.095	0,04
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd ²	21.600	JPY	640.246	839.125	0,06
Komatsu Ltd	224.800	JPY	4.845.696	5.323.592	0,36
Kubota Corp	716.700	JPY	9.739.396	9.767.932	0,66

¹5.130 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

²7.790 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ (continuació)					
Makita Corp	7.600	JPY	187.475	189.837	0,01
Marubeni Corp	26.500	JPY	410.738	379.207	0,03
Mazda Motor Corp	111.900	JPY	795.313	1.094.687	0,07
Mitsubishi Corp	12.000	JPY	121.987	173.643	0,01
Mitsui & Co Ltd	2.900	JPY	96.302	98.657	0,01
Mitsui OSK Lines Ltd	4.900	JPY	133.049	142.123	0,01
Mizuho Financial Group Inc	167.800	JPY	2.103.997	2.599.422	0,18
NGK Insulators Ltd	8.100	JPY	96.631	87.666	0,01
NIDEC CORP	3.700	JPY	134.482	135.305	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC ¹	5.600	JPY	277.814	288.174	0,02
Nippon Steel Corp	64.900	JPY	1.120.884	1.346.061	0,09
Nippon Yusen KK	22.500	JPY	525.644	631.511	0,04
Nissan Motor Co Ltd	91.500	JPY	319.569	325.616	0,02
Obayashi Corp	21.300	JPY	168.262	166.862	0,01
Renesas Electronics Corp	43.300	JPY	752.152	708.721	0,05
Resona Holdings Inc	841.200	JPY	3.162.626	3.870.196	0,26
Shionogi & Co Ltd	7.800	JPY	355.882	340.481	0,02
Subaru Corp	72.700	JPY	1.171.073	1.207.204	0,08
SUMCO Corp ²	17.100	JPY	218.947	232.178	0,02
Sumitomo Corp	8.800	JPY	112.556	173.815	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	51.200	JPY	2.051.256	2.261.913	0,15
Tokyo Electron Ltd	1.300	JPY	206.927	210.818	0,01
Tokyo Gas Co Ltd	9.500	JPY	200.683	197.523	0,01
TOPPAN Holdings Inc	22.000	JPY	434.804	555.885	0,04
Tosoh Corp	15.000	JPY	188.736	173.469	0,01
Toyota Motor Corp	88.900	JPY	1.283.104	1.478.778	0,10
Toyota Tsusho Corp	5.300	JPY	193.487	282.742	0,02
Trend Micro Inc	9.200	JPY	391.906	445.900	0,03
Yakult Honsha Co Ltd	3.500	JPY	70.403	71.176	-
Total Japó			40.771.932	44.264.638	3,00
JERSEY					
Ferguson Plc	6.938	USD	1.067.403	1.212.619	0,08
Glencore Plc	146.654	GBP	772.138	798.997	0,05
Total Jersey			1.839.541	2.011.616	0,13
LUXEMBURG					
ArcelorMittal SA	290.034	EUR	6.832.619	7.446.623	0,50
Tenaris SA	44.889	EUR	626.470	706.777	0,05
Total Luxemburg			7.459.089	8.153.400	0,55
MÈXIC					
Gruma SAB de CV	174.716	MXN	2.124.773	2.902.327	0,20
Total Mèxic			2.124.773	2.902.327	0,20

¹5.320 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

²16.245 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
PAÏSOS BAIXOS					
ABN AMRO Bank NV	51.349	EUR	719.792	697.833	0,05
Aegon Ltd	16.870	EUR	75.200	88.534	0,01
Airbus SE	19.058	EUR	2.470.609	2.663.927	0,18
Argenx SE	396	EUR	167.909	136.026	0,01
ASML Holding NV	639	EUR	430.435	435.606	0,03
BE Semiconductor Industries NV	6.080	EUR	808.718	829.616	0,06
Heineken NV	26.316	EUR	2.484.357	2.419.493	0,16
ING Groep NV	1.008.381	EUR	10.809.322	13.639.361	0,92
Koninklijke Ahold Delhaize NV	29.793	EUR	912.115	775.065	0,05
Koninklijke Philips NV	22.573	EUR	464.882	475.952	0,03
LyondellBasell Industries NV	8.871	USD	728.757	763.549	0,05
NN Group NV	32.486	EUR	1.314.519	1.161.375	0,08
Randstad NV	138.715	EUR	6.703.288	7.867.915	0,53
Stellantis NV	74.271	EUR	1.241.360	1.570.578	0,11
STMicroelectronics NV	1.504	EUR	68.499	68.048	-
Total Països Baixos			29.399.762	33.592.878	2,27
NOVA ZELANDA					
Xero Ltd	2.009	AUD	136.625	139.361	0,01
Total Nova Zelanda			136.625	139.361	0,01
NORUEGA					
Aker BP ASA	15.139	NOK	364.349	398.768	0,03
DNB Bank ASA	27.278	NOK	482.621	525.209	0,04
Equinor ASA	11.650	NOK	348.441	334.542	0,02
Total Noruega			1.195.411	1.258.519	0,09
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	32.500	SGD	678.370	745.174	0,05
Singapore Airlines Ltd	67.400	SGD	322.953	303.432	0,02
United Overseas Bank Ltd	81.200	SGD	1.518.275	1.585.390	0,11
Total Singapur			2.519.598	2.633.996	0,18
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	269.819	KRW	12.842.948	14.879.186	1,01
Shinhan Financial Group Co Ltd	111.577	KRW	3.143.772	3.147.004	0,21
Total Corea del Sud			15.986.720	18.026.190	1,22
ESPANYA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	114.378	EUR	793.390	940.873	0,06
Banco Santander SA	95.803	EUR	300.313	362.087	0,02
Enagas SA	24.216	EUR	413.017	369.657	0,03
Iberdrola SA	101.453	EUR	1.179.433	1.204.247	0,08
Repsol SA	137.899	EUR	1.691.702	1.854.742	0,13
Telefonica SA	42.338	EUR	164.670	149.622	0,01
Total Espanya			4.542.525	4.881.228	0,33

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
SUÈCIA					
Avanza Bank Holding AB	229.184	SEK	4.407.047	4.807.073	0,33
Getinge AB	3.508	SEK	71.352	70.680	-
Skanska AB	35.152	SEK	547.602	575.792	0,04
SKF AB	48.445	SEK	744.291	875.996	0,06
Svenska Handelsbanken AB	142.322	SEK	1.168.347	1.399.257	0,09
Swedbank AB	15.941	SEK	249.139	291.114	0,02
Volvo Car AB	25.611	SEK	98.645	74.907	0,01
Total Suècia			7.286.423	8.094.819	0,55
SUISSA					
ABB Ltd	14.266	CHF	449.084	572.341	0,04
Adecco Group AG	1.910	CHF	85.082	84.784	0,01
Baloise Holding AG	4.617	CHF	671.860	654.514	0,04
Chubb Ltd	8.929	USD	1.606.282	1.826.781	0,12
EMS-Chemie Holding AG	1.046	CHF	735.517	766.165	0,05
Garmin Ltd	3.839	USD	363.148	446.716	0,03
Holcim AG	8.644	CHF	521.415	613.810	0,04
Nestle SA	24.899	CHF	2.710.673	2.611.408	0,18
Novartis AG	55.548	CHF	4.806.397	5.070.681	0,34
Roche Holding AG	45.574	CHF	13.273.082	11.985.046	0,81
Sandoz Group AG	1.094	CHF	22.800	31.841	-
Swatch Group AG	283	CHF	85.485	69.584	-
Swiss Re AG	25.309	CHF	2.406.719	2.574.104	0,17
TE Connectivity Ltd	32.481	USD	3.762.619	4.131.246	0,28
UBS Group AG	202.890	CHF	2.795.309	5.695.670	0,39
Total Suïssa			34.295.472	37.134.691	2,50
TAIWAN					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.993.000	TWD	6.591.260	6.143.134	0,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	237.000	TWD	4.146.466	4.145.428	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	186.040	USD	16.605.711	17.515.194	1,19
Total Taiwan			27.343.437	27.803.756	1,89
TAILÀNDIA					
Kasikornbank PCL	272.900	THB	942.783	977.126	0,07
SCB X PCL	354.700	THB	1.006.393	997.196	0,07
Total Tailàndia			1.949.176	1.974.322	0,14
REGNE UNIT					
3i Group Plc	32.129	GBP	718.848	897.655	0,06
Admiral Group Plc	202.673	GBP	4.862.463	6.277.631	0,43
Ashtead Group Plc	209.470	GBP	11.878.444	13.203.555	0,89
AstraZeneca Plc	49.096	USD	3.068.699	2.993.360	0,20
BAE Systems Plc	69.813	GBP	789.111	894.690	0,06
Barclays Plc	2.269.004	GBP	4.381.545	4.026.729	0,27
Barratt Developments Plc	69.547	GBP	334.273	451.539	0,03
BP Plc	347.442	GBP	1.829.226	1.869.069	0,13
British American Tobacco Plc	48.266	GBP	1.657.950	1.278.604	0,09

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
REGNE UNIT (continuació)					
Burberry Group Plc	10.039	GBP	164.150	164.048	0,01
Centrica Plc	1.521.437	GBP	2.608.402	2.469.512	0,17
Compass Group Plc	142.248	GBP	3.497.809	3.522.843	0,24
GSK Plc	57.532	GBP	949.361	962.841	0,07
Hargreaves Lansdown Plc	781.254	GBP	7.897.407	6.617.679	0,45
Howden Joinery Group Plc	1.010.332	GBP	6.952.280	9.486.203	0,64
HSBC Holdings Plc	1.464.047	GBP	9.189.093	10.737.122	0,73
Imperial Brands Plc	33.586	GBP	707.147	700.186	0,05
J Sainsbury Plc	1.569.719	GBP	4.600.467	5.481.611	0,37
Kingfisher Plc	25.485	GBP	65.270	71.556	-
Lloyds Banking Group Plc	1.871.898	GBP	997.099	1.030.645	0,07
Melrose Industries Plc	31.193	GBP	201.694	204.251	0,01
National Grid Plc	50.643	GBP	578.892	618.333	0,04
NatWest Group Plc	1.878.999	GBP	4.891.554	4.757.519	0,32
Rio Tinto Plc	15.235	GBP	901.576	1.027.120	0,07
Rolls-Royce Holdings Plc	451.725	GBP	954.427	1.562.350	0,11
Shell Plc	320.323	EUR	5.711.260	9.545.625	0,65
Shell Plc	86.715	GBP	2.164.665	2.573.346	0,17
SSE Plc	36.704	GBP	775.046	786.156	0,05
Standard Chartered Plc	405.076	GBP	2.393.412	3.116.156	0,21
Tesco Plc	1.675.669	GBP	4.613.625	5.617.611	0,38
Travis Perkins Plc	21.145	GBP	371.494	202.195	0,01
Unilever Plc	107.888	GBP	5.117.660	4.731.231	0,32
Vodafone Group Plc	3.311.344	GBP	4.003.741	2.619.946	0,18
Total Regne Unit			99.828.090	110.498.917	7,48
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
3M Co	9.589	USD	1.150.280	948.961	0,06
Abbott Laboratories	19.437	USD	1.963.460	1.936.750	0,13
AbbVie Inc	22.046	USD	2.832.234	3.092.807	0,21
Adobe Inc	3.118	USD	1.025.499	1.683.971	0,11
Agilent Technologies Inc	8.787	USD	1.059.971	1.105.922	0,07
Akamai Technologies Inc	6.825	USD	559.805	731.217	0,05
Albemarle Corp	5.509	USD	913.712	720.536	0,05
Align Technology Inc	292	USD	68.565	72.428	-
Alphabet Inc Shs A	134.874	USD	12.516.849	17.055.672	1,16
Alphabet Inc Shs C	110.081	USD	12.110.179	14.044.010	0,95
Altria Group Inc	73.541	USD	3.244.314	2.685.596	0,18
Amazon.com Inc	45.431	USD	5.573.145	6.248.845	0,42
American Express Co	8.900	USD	1.372.526	1.509.370	0,10
American International Group Inc	21.379	USD	1.129.359	1.311.209	0,09
American Tower Corp	2.730	USD	538.992	533.520	0,04
Ameriprise Financial Inc	3.009	USD	982.771	1.034.634	0,07
Amgen Inc	7.701	USD	1.672.680	2.007.914	0,14
Apollo Global Management Inc	11.703	USD	984.865	987.283	0,07
Apple Inc	102.097	USD	14.941.222	17.794.536	1,21
Applied Materials Inc	4.977	USD	560.421	730.206	0,05
Archer-Daniels-Midland Co	14.530	USD	1.087.535	949.945	0,06
AT&T Inc	250.759	USD	3.365.321	3.809.112	0,26
AvalonBay Communities Inc	2.905	USD	467.705	492.350	0,03

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Avery Dennison Corp	2.945	USD	464.045	538.959	0,04
Avnet Inc	138.343	USD	4.955.235	6.311.942	0,43
Baker Hughes Co	40.565	USD	1.345.148	1.255.159	0,08
Bank of America Corp	292.586	USD	7.824.665	8.918.092	0,60
Bank of New York Mellon Corp	7.608	USD	323.578	358.481	0,02
Baxter International Inc	215.093	USD	6.910.883	7.527.720	0,51
Berkshire Hathaway Inc	58.040	USD	16.842.477	18.739.461	1,27
BlackRock Inc	2.318	USD	1.500.881	1.703.483	0,12
Booking Holdings Inc	4.062	USD	8.909.737	13.043.776	0,88
BorgWarner Inc	14.813	USD	566.188	480.737	0,03
Bristol-Myers Squibb Co	112.140	USD	7.098.109	5.208.802	0,35
Broadcom Inc	5.055	USD	3.793.123	5.108.083	0,35
Caesars Entertainment Inc	7.080	USD	331.850	300.467	0,02
Capital One Financial Corp	68.380	USD	7.922.834	8.116.585	0,55
Cardinal Health Inc	9.166	USD	738.489	836.403	0,06
Carlisle Cos Inc	724	USD	198.262	204.770	0,01
Caterpillar Inc	8.528	USD	1.969.888	2.282.599	0,15
Choe Global Markets Inc	2.635	USD	430.903	425.932	0,03
Cencora Inc	5.821	USD	1.082.365	1.082.259	0,07
Centene Corp	36.267	USD	2.390.985	2.436.404	0,17
CF Industries Holdings Inc	8.520	USD	598.010	613.172	0,04
Charter Communications Inc	13.843	USD	4.746.934	4.870.771	0,33
Chevron Corp	17.421	USD	2.472.435	2.352.344	0,16
Cigna Group	47.014	USD	11.783.960	12.744.619	0,86
Cincinnati Financial Corp	5.057	USD	491.040	473.632	0,03
Cisco Systems Inc	328.905	USD	14.923.303	15.042.122	1,02
Citigroup Inc	228.255	USD	11.460.470	10.629.102	0,72
Citizens Financial Group Inc	26.515	USD	723.391	795.462	0,05
Cleveland-Cliffs Inc	23.628	USD	408.453	436.775	0,03
CME Group Inc	1.962	USD	371.947	374.053	0,02
Coca-Cola Co	69.038	USD	3.754.748	3.682.985	0,25
Cognizant Technology Solutions Corp	162.780	USD	9.864.088	11.130.017	0,75
Comcast Corp	304.592	USD	10.784.367	12.091.032	0,82
Conagra Brands Inc	19.139	USD	588.749	496.559	0,03
ConocoPhillips	11.588	USD	1.122.361	1.217.598	0,08
Coterra Energy Inc	6.843	USD	175.885	158.089	0,01
CrowdStrike Holdings Inc	4.684	USD	1.111.519	1.082.622	0,07
Crown Castle Inc	13.803	USD	1.529.084	1.439.341	0,10
CSX Corp	38.144	USD	1.138.158	1.197.169	0,08
CVS Health Corp	71.068	USD	5.176.637	5.079.917	0,34
Darden Restaurants Inc	4.417	USD	664.737	656.962	0,04
Datadog Inc	5.749	USD	645.204	631.706	0,04
Deere & Co	193	USD	73.371	69.864	-
Dell Technologies Inc	32.054	USD	1.904.693	2.219.826	0,15
Delta Air Lines Inc	31.052	USD	1.082.732	1.130.876	0,08
Devon Energy Corp	16.177	USD	726.941	663.394	0,04
Diamondback Energy Inc	5.070	USD	615.543	711.769	0,05
Digital Realty Trust Inc	2.186	USD	275.405	266.321	0,02
Discover Financial Services	26.381	USD	2.331.305	2.684.312	0,18
DocuSign Inc	53.482	USD	2.604.576	2.878.292	0,20
Dover Corp	6.179	USD	827.845	860.356	0,06
Dow Inc	167.519	USD	8.407.700	8.316.428	0,56

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
DR Horton Inc	8.120	USD	963.529	1.117.166	0,03
Edison International	113.461	USD	5.508.478	7.342.893	0,50
Electronic Arts Inc	4.692	USD	580.157	581.100	0,04
Elevance Health Inc	14.760	USD	5.995.775	6.300.843	0,43
EOG Resources Inc	10.709	USD	1.155.964	1.172.546	0,08
Equinix Inc	566	USD	328.859	412.665	0,03
Equitable Holdings Inc	223.874	USD	5.801.373	6.748.748	0,46
Equity Residential	17.427	USD	1.062.104	964.862	0,07
Etsy Inc	928	USD	68.497	68.089	-
Exact Sciences Corp	7.696	USD	485.163	515.412	0,03
Expeditors International of Washington Inc	6.526	USD	707.059	751.466	0,05
Exxon Mobil Corp	31.881	USD	2.931.368	2.885.495	0,20
Fastenal Co	19.540	USD	1.035.172	1.145.708	0,08
Fidelity National Financial Inc	12.260	USD	403.564	566.247	0,04
Fidelity National Information Services Inc	22.819	USD	1.130.149	1.240.879	0,08
First Citizens BancShares Inc	191	USD	240.568	245.348	0,02
First Solar Inc	1.467	USD	228.196	228.792	0,02
Fiserv Inc	15.447	USD	1.754.323	1.857.583	0,13
Ford Motor Co	14.243	USD	165.352	157.174	0,01
Fortinet Inc	16.773	USD	870.602	888.719	0,06
Fortive Corp	8.679	USD	574.051	578.495	0,04
Fox Corp	16.376	USD	496.752	439.846	0,03
General Dynamics Corp	28.678	USD	5.727.357	6.741.335	0,46
General Electric Co	37.176	USD	3.091.071	4.295.273	0,29
General Motors Co	59.604	USD	1.983.483	1.938.148	0,13
Genuine Parts Co	4.909	USD	698.479	615.486	0,04
Gilead Sciences Inc	7.855	USD	527.646	576.050	0,04
Global Payments Inc	4.499	USD	426.843	517.243	0,04
GoDaddy Inc	5.839	USD	560.058	561.144	0,04
Goldman Sachs Group Inc	4.685	USD	1.406.488	1.636.113	0,11
Halliburton Co	63.145	USD	1.918.411	2.066.439	0,14
HCA Healthcare Inc	35.125	USD	8.264.112	8.606.921	0,58
Healthpeak Properties Inc	30.079	USD	566.763	539.143	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co	47.122	USD	684.244	724.330	0,05
HF Sinclair Corp	3.336	USD	127.894	167.819	0,01
Home Depot Inc	10.186	USD	2.905.215	3.195.545	0,22
Honeywell International Inc	6.864	USD	1.280.975	1.303.082	0,09
Host Hotels & Resorts Inc	32.930	USD	508.622	580.407	0,04
HubSpot Inc	464	USD	237.194	243.852	0,02
Humana Inc	9.767	USD	4.395.552	4.047.825	0,27
Huntington Bancshares Inc	6.959	USD	67.078	80.133	0,01
Huntington Ingalls Industries Inc	4.114	USD	816.906	966.966	0,07
Illinois Tool Works Inc	6.039	USD	1.335.400	1.431.997	0,10
Incyte Corp	4.714	USD	266.703	267.951	0,02
Intel Corp	16.017	USD	643.836	728.606	0,05
International Paper Co	15.509	USD	505.068	507.537	0,03
Jacobs Solutions Inc	1.504	USD	176.002	176.725	0,01
Johnson & Johnson	28.645	USD	4.309.232	4.064.470	0,28
JPMorgan Chase & Co	50.902	USD	6.742.116	7.838.166	0,53
Keurig Dr Pepper Inc	27.170	USD	830.193	819.540	0,06
Kimberly-Clark Corp	15.652	USD	1.712.010	1.721.699	0,12
KLA Corp	1.299	USD	462.024	683.573	0,05

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Kraft Heinz Co	31.701	USD	1.009.977	1.061.244	0,07
Kroger Co	101.799	USD	4.438.936	4.212.404	0,29
Lam Research Corp	3.078	USD	1.811.799	2.182.478	0,15
Las Vegas Sands Corp	43.491	USD	1.988.619	1.937.439	0,13
Lear Corp	55.551	USD	8.266.418	7.101.215	0,48
Lennar Corp	8.340	USD	731.556	1.125.238	0,08
Loews Corp	8.500	USD	461.780	535.477	0,04
Lowe's Cos Inc	7.320	USD	1.497.887	1.474.735	0,10
Marathon Petroleum Corp	2.105	USD	217.419	282.712	0,02
Mastercard Inc	21.153	USD	7.251.590	8.167.262	0,55
Match Group Inc	22.665	USD	741.474	748.900	0,05
McDonald's Corp	3.859	USD	1.025.011	1.035.832	0,07
McKesson Corp	1.334	USD	456.187	559.105	0,04
Merck & Co Inc	23.776	USD	2.417.790	2.346.498	0,16
Meta Platforms Inc	51.271	USD	10.528.057	16.428.627	1,11
MetLife Inc	97.765	USD	5.342.287	5.852.713	0,40
Micron Technology Inc	53.829	USD	3.027.368	4.158.572	0,28
Microsoft Corp	78.809	USD	20.113.716	26.827.806	1,82
Mid-America Apartment Communities Inc	4.603	USD	633.486	560.286	0,04
Molson Coors Beverage Co	42.095	USD	2.490.543	2.332.535	0,16
Mondelez International Inc	16.800	USD	1.123.606	1.101.547	0,07
Mosaic Co	23.987	USD	863.340	775.862	0,05
Nasdaq Inc	13.560	USD	617.728	713.691	0,05
NetApp Inc	9.643	USD	673.788	769.589	0,05
Netflix Inc	2.303	USD	991.414	1.015.059	0,07
Neurocrine Biosciences Inc	7.573	USD	815.197	903.289	0,06
Newell Brands Inc	346.297	USD	7.444.877	2.721.095	0,18
News Corp Shs A	375.389	USD	6.435.091	8.342.733	0,57
News Corp Shs B	51.672	USD	889.672	1.203.099	0,08
NextEra Energy Inc	24.029	USD	1.597.958	1.321.252	0,09
Northern Trust Corp	1.034	USD	62.225	78.983	0,01
NOV Inc	239.214	USD	3.436.779	4.391.672	0,30
Nucor Corp	6.777	USD	1.014.297	1.067.731	0,07
NVIDIA Corp	15.410	USD	5.911.530	6.908.378	0,47
Okta Inc	6.473	USD	471.909	530.485	0,03
Omnicom Group Inc	10.494	USD	797.560	821.831	0,06
Oracle Corp	40.820	USD	3.710.226	3.895.943	0,26
Ovintiv Inc	9.800	USD	449.320	389.640	0,03
Owens Corning	11.402	USD	1.075.205	1.530.004	0,10
PACCAR Inc	4.954	USD	322.154	437.929	0,03
Paramount Global	114.363	USD	2.035.290	1.531.190	0,10
Paycom Software Inc	3.230	USD	600.491	604.450	0,04
PayPal Holdings Inc	47.666	USD	2.820.578	2.649.861	0,18
PepsiCo Inc	27.824	USD	4.754.163	4.277.941	0,29
Pfizer Inc	71.466	USD	2.369.616	1.862.587	0,13
Philip Morris International Inc	12.366	USD	1.091.653	1.053.178	0,07
Pinterest Inc	2.209	USD	75.314	74.070	0,01
Pioneer Natural Resources Co	1.665	USD	389.564	338.954	0,02
Procter & Gamble Co	44.254	USD	6.121.578	5.870.620	0,40
Prologis Inc	5.835	USD	566.524	704.119	0,05
Prudential Financial Inc	11.248	USD	921.387	1.056.018	0,07
Public Storage	5.439	USD	1.391.355	1.501.739	0,10

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
PulteGroup Inc	29.577	USD	2.068.660	2.763.715	0,19
PVH Corp	83.476	USD	7.731.791	9.228.343	0,63
QUALCOMM Inc	23.259	USD	2.717.776	3.045.262	0,21
Realty Income Corp	4.522	USD	253.153	235.055	0,02
Republic Services Inc	4.878	USD	669.640	728.223	0,05
Roku Inc	15.046	USD	1.135.063	1.248.465	0,08
RTX Corp	29.600	USD	2.258.788	2.254.600	0,15
Salesforce Inc	7.840	USD	1.203.559	1.867.576	0,13
SBA Communications Corp	575	USD	185.537	132.052	0,01
ServiceNow Inc	358	USD	187.265	228.962	0,02
Simon Property Group Inc	3.187	USD	361.835	411.527	0,03
Skyworks Solutions Inc	63.724	USD	5.679.481	6.485.179	0,44
Snowflake Inc	6.588	USD	1.157.418	1.186.812	0,08
Splunk Inc	672	USD	65.461	92.680	0,01
SS&C Technologies Holdings Inc	130.248	USD	7.910.173	7.205.409	0,49
Starbucks Corp	3.859	USD	347.158	335.403	0,02
State Street Corp	180.717	USD	13.063.576	12.672.194	0,86
Steel Dynamics Inc	6.776	USD	658.445	724.434	0,05
Super Micro Computer Inc	3.438	USD	863.455	884.702	0,06
Synchrony Financial	70.773	USD	2.126.704	2.446.766	0,17
Sysco Corp	1.774	USD	110.314	117.442	0,01
Tesla Inc	8.434	USD	1.949.826	1.897.144	0,13
Texas Instruments Inc	95.818	USD	15.190.359	14.785.801	1,00
Thermo Fisher Scientific Inc	506	USD	232.334	243.136	0,02
TJX Cos Inc	23.362	USD	1.750.041	1.983.968	0,13
Travelers Cos Inc	3.762	USD	563.609	648.733	0,04
Twilio Inc	2.098	USD	146.027	144.096	0,01
Tyson Foods Inc	64.959	USD	3.195.221	3.160.772	0,21
Uber Technologies Inc	3.234	USD	133.322	180.254	0,01
Ulta Beauty Inc	3.244	USD	1.276.882	1.438.942	0,10
United Parcel Service Inc	8.769	USD	1.423.263	1.248.133	0,08
United Therapeutics Corp	2.115	USD	416.626	421.009	0,03
UnitedHealth Group Inc	22.824	USD	9.987.307	10.877.791	0,74
Valero Energy Corp	17.791	USD	1.973.861	2.093.722	0,14
VeriSign Inc	2.951	USD	554.028	550.209	0,04
Verizon Communications Inc	100.894	USD	3.231.127	3.443.356	0,23
Vertex Pharmaceuticals Inc	908	USD	339.896	334.455	0,02
Viatis Inc	38.476	USD	376.761	377.219	0,03
Visa Inc	38.728	USD	7.699.122	9.127.628	0,62
Vistra Corp	16.324	USD	398.513	569.231	0,04
Walmart Inc	27.842	USD	3.898.606	3.973.468	0,27
Walt Disney Co	5.056	USD	427.757	413.259	0,03
Warner Bros Discovery Inc	11.742	USD	122.929	120.965	0,01
WEC Energy Group Inc	10.306	USD	847.695	785.277	0,05
Wells Fargo & Co	283.515	USD	10.520.801	12.632.605	0,86
Welltower Inc	3.086	USD	228.691	251.903	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	51.507	USD	3.554.191	5.917.022	0,40

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Weyerhaeuser Co	9.423	USD	303.220	296.599	0,02
Workday Inc	2.586	USD	562.575	646.260	0,04
WP Carey Inc	4.661	USD	239.273	273.462	0,02
Xcel Energy Inc	16.152	USD	938.632	905.237	0,06
Zscaler Inc	2.093	USD	425.252	419.794	0,03
Total Estats Units d'Amèrica			594.726.964	651.049.857	44,10
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			1.085.731.389	1.171.660.884	79,40
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ¹	11.769.972	USD	92.879.072	98.291.759	6,66
Total Irlanda			92.879.072	98.291.759	6,66
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			92.879.072	98.291.759	6,66
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			1.178.610.461	1.269.952.643	86,06
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund ²	9.954.923	EUR	166.141.896	195.614.241	13,26
Total Irlanda			166.141.896	195.614.241	13,26
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			166.141.896	195.614.241	13,26
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			166.141.896	195.614.241	13,26
TOTAL INVERSIONS			1.344.752.357	1.465.566.884	99,32
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				10.074.440	0,68
TOTAL ACTIU NET				1.475.641.324	100,00

¹ Fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.269.952.643	84,52
ALTRES VALORS MOBILIARIS	195.614.241	13,02
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	1.340.823	0,09
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	143.635	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	18.028.962	1,20
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	3.140.120	0,21
ALTRES ACTIUS	14.227.891	0,95
TOTAL	1.502.448.315	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	19,92
Bancs i institucions financeres	10,00
Programari per a Internet	8,98
Societats de cartera i financeres	7,27
Semiconductors per a l'electrònica	5,21
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	4,88
Mecànica i maquinària	3,49
Petroli	3,22
Equipament d'oficina i ordinadors	2,96
Indústria de l'automòbil	2,91
Assegurances	2,75
Oci	2,33
Formació sanitària i serveis socials	2,20
Difusió de notícies	2,02
Construcció i auxiliar de la construcció	1,84
Alimentació o destil·leries	1,75
Arts gràfiques i edició	1,66
Serveis públics	1,57
Químiques	1,33
Tèxtil	1,19
Tecnologia aeroespacial	1,17
Mineria i indústries pesants	1,15
Lleure	1,14
Tabac i begudes alcohòliques	1,11
Immobiliàries	1,09
Transport	1,01
Electrònica o equips electrònics	0,99
Altres serveis	0,86
Béns de consum	0,72
Pneumàtics i cautxú	0,65
Diversos béns de capital	0,64
Entitats de finançament hipotecari	0,48
Biotecnologia	0,28
Cases de comerç	0,18
Productes fusters i indústria del paper	0,17
Metalls no ferrosos	0,07
Diversos	0,06
Serveis mediambientals i reciclatge	0,05
Metalls preciosos	0,02
TOTAL INVERSIONS	99,32
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	0,68
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
CANADÀ					
Shopify Inc	133.273	USD	6.472.253	9.398.422	0,49
WSP Global Inc	61.589	CAD	7.901.830	7.853.636	0,41
Total Canadà			14.374.083	17.252.058	0,90
XINA					
BYD Co Ltd - H	427.000	HKD	11.735.929	10.613.495	0,55
Total Xina			11.735.929	10.613.495	0,55
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	5.897	DKK	431.405	447.896	0,02
Total Dinamarca			431.405	447.896	0,02
FINLÀNDIA					
Neste Oyj	233.883	EUR	8.150.061	7.533.371	0,39
Total Finlàndia			8.150.061	7.533.371	0,39
FRANÇA					
L'Oreal SA	40.547	EUR	17.333.182	18.272.506	0,95
Total França			17.333.182	18.272.506	0,95
ALEMANYA					
Deutsche Boerse AG	76.228	EUR	13.300.850	14.216.522	0,74
Infineon Technologies AG	334.903	EUR	11.427.273	12.659.333	0,65
Zalando SE	155.858	EUR	4.330.315	3.343.154	0,17
Total Alemanya			29.058.438	30.219.009	1,56
HONG KONG					
AIA Group Ltd	1.033.200	HKD	8.361.128	8.151.139	0,42
Total Hong Kong			8.361.128	8.151.139	0,42
ÍNDIA					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	160.138	INR	9.784.962	9.936.945	0,51
Asian Paints Ltd	163.789	INR	5.656.635	6.062.356	0,31
Bajaj Finance Ltd	22.281	INR	1.808.314	1.776.138	0,09
Dabur India Ltd	1.464.305	INR	8.824.669	8.875.933	0,46
HDFC Bank Ltd	451.979	INR	8.071.370	8.404.177	0,43
Titan Co Ltd	303.374	INR	10.417.648	12.129.984	0,63
Total Índia			44.563.598	47.185.533	2,43

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
IRLANDA					
Accenture Plc	45.720	USD	14.042.833	14.523.700	0,75
ICON Plc	49.650	USD	12.433.533	12.722.967	0,66
STERIS Plc	47.572	USD	8.794.367	9.467.890	0,49
Total Irlanda			35.270.733	36.714.557	1,90
JAPÓ					
Keyence Corp	50.000	JPY	19.240.228	19.944.308	1,03
SMC Corp	21.000	JPY	9.578.846	10.215.903	0,53
Total Japó			28.819.074	30.160.211	1,56
JERSEY					
Aptiv Plc	116.125	USD	10.342.765	9.431.707	0,49
Experian Plc	323.692	GBP	11.236.239	11.961.087	0,62
Total Jersey			21.579.004	21.392.794	1,11
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	12.715	EUR	11.352.210	14.833.319	0,77
ASML Holding NV	30.397	EUR	18.519.114	20.721.635	1,07
ASML Holding NV	23.580	USD	13.764.742	16.157.311	0,83
IMCD NV	21.594	EUR	3.241.367	3.402.135	0,18
NXP Semiconductors NV	40.355	USD	7.761.495	8.390.654	0,43
Total Països Baixos			54.638.928	63.505.054	3,28
NORUEGA					
TOMRA Systems ASA	479.164	NOK	4.485.091	5.272.800	0,27
Total Noruega			4.485.091	5.272.800	0,27
SINGAPUR					
Flex Ltd	497.766	USD	11.934.204	13.725.571	0,71
Total Singapur			11.934.204	13.725.571	0,71
SUÏSSA					
Alcon Inc	146.874	CHF	9.647.396	10.369.484	0,54
Partners Group Holding AG	12.400	CHF	14.906.903	16.178.049	0,84
Sika AG	37.266	CHF	9.159.267	10.970.621	0,57
Total Suïssa			33.713.566	37.518.154	1,95
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	410.624	USD	33.580.281	38.659.210	2,00
Total Taiwan			33.580.281	38.659.210	2,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
REGNE UNIT					
Haleon Plc	2.533.784	GBP	9.583.839	9.405.253	0,49
London Stock Exchange Group Plc	129.478	GBP	13.245.585	13.857.358	0,72
RELX Plc	188.267	GBP	6.646.716	6.756.969	0,35
Unilever Plc	218.930	GBP	9.648.259	9.600.774	0,50
Total Regne Unit			39.124.399	39.620.354	2,06
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Adobe Inc	24.296	USD	13.609.368	13.121.797	0,68
Aflac Inc	166.714	USD	12.652.515	12.450.917	0,64
Airbnb Inc	23.385	USD	2.715.431	2.882.030	0,15
Align Technology Inc	17.939	USD	5.057.362	4.449.632	0,23
Alphabet Inc Shs A	78.065	USD	9.301.829	9.871.814	0,51
Alphabet Inc Shs C	15.370	USD	1.845.625	1.960.887	0,10
Amazon.com Inc	408.875	USD	50.092.131	56.239.052	2,91
American Water Works Co Inc	46.624	USD	5.672.990	5.570.906	0,29
Apple Inc	577.143	USD	78.514.452	100.590.542	5,20
Arthur J Gallagher & Co	100.675	USD	18.521.196	20.494.993	1,06
Atlassian Corp	40.139	USD	6.964.995	8.642.975	0,45
Axon Enterprise Inc	45.800	USD	9.222.956	10.710.645	0,55
Becton Dickinson & Co	48.133	USD	10.350.108	10.624.423	0,55
Bentley Systems Inc	152.174	USD	7.262.914	7.188.195	0,37
Bio-Rad Laboratories Inc	18.678	USD	5.204.874	5.459.593	0,28
Blackstone Inc	176.807	USD	16.984.796	20.954.667	1,08
Block Inc	123.335	USD	6.415.379	8.636.185	0,45
Booz Allen Hamilton Holding Corp	193.756	USD	18.900.889	22.435.459	1,16
Bruker Corp	100.471	USD	6.002.565	6.683.211	0,34
Cadence Design Systems Inc	97.198	USD	21.126.408	23.965.798	1,24
Calix Inc	198.968	USD	7.353.952	7.869.381	0,41
Cloudflare Inc	112.150	USD	6.758.408	8.453.002	0,44
Copart Inc	484.819	USD	16.144.484	21.505.573	1,11
Costco Wholesale Corp	37.515	USD	18.662.031	22.416.966	1,16
Danaher Corp	54.408	USD	10.687.815	11.394.330	0,59
Deere & Co	26.450	USD	9.135.470	9.574.582	0,50
Dexcom Inc	156.178	USD	13.552.333	17.544.134	0,91
DoorDash Inc	81.188	USD	5.598.237	7.268.077	0,37
Edwards Lifesciences Corp	47.724	USD	3.386.345	3.294.215	0,17
Eli Lilly & Co	57.259	USD	20.205.424	30.215.377	1,56
Entegris Inc	81.045	USD	6.710.067	8.790.850	0,45
Fair Isaac Corp	11.158	USD	11.219.152	11.757.592	0,61
Gartner Inc	57.631	USD	17.790.565	23.534.984	1,22
Hexcel Corp	139.748	USD	8.857.619	9.330.028	0,48
Intercontinental Exchange Inc	174.113	USD	17.077.041	20.242.912	1,05
Intuit Inc	23.521	USD	10.119.757	13.308.587	0,69
iRhythm Technologies Inc	47.771	USD	4.496.099	4.628.985	0,24
Johnson & Johnson	54.347	USD	7.636.017	7.711.355	0,40
Keysight Technologies Inc	89.467	USD	10.666.757	12.884.900	0,67
Laboratory Corp of America Holdings	35.898	USD	7.101.171	7.386.282	0,38
Lam Research Corp	14.653	USD	8.100.867	10.389.815	0,54
MercadoLibre Inc	23.148	USD	26.568.558	32.931.705	1,70
Meta Platforms Inc	87.131	USD	26.279.154	27.919.150	1,44
Microsoft Corp	210.381	USD	49.683.607	71.616.957	3,70

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
MongoDB Inc	35.304	USD	13.498.278	13.066.619	0,68
MSCI Inc	28.393	USD	13.473.320	14.538.995	0,75
Netflix Inc	21.518	USD	7.174.130	9.484.166	0,49
NextEra Energy Inc	183.569	USD	9.968.238	10.093.678	0,52
NIKE Inc	92.327	USD	9.315.552	9.074.315	0,47
NVIDIA Corp	171.686	USD	51.884.721	76.967.674	3,98
Okta Inc	97.926	USD	7.496.368	8.025.384	0,42
ON Semiconductor Corp	94.374	USD	6.371.977	7.136.252	0,37
Palo Alto Networks Inc	127.028	USD	25.624.277	33.909.398	1,75
Procter & Gamble Co	69.403	USD	9.493.047	9.206.822	0,48
Repligen Corp	31.782	USD	4.795.298	5.173.044	0,27
ServiceNow Inc	70.488	USD	30.694.137	45.081.308	2,33
Snowflake Inc	43.039	USD	6.259.685	7.753.371	0,40
Tetra Tech Inc	77.097	USD	11.778.625	11.650.570	0,60
TopBuild Corp	66.707	USD	18.943.851	22.600.608	1,17
UnitedHealth Group Inc	44.039	USD	22.056.655	20.988.741	1,09
Veralto Corp	140.519	USD	9.849.958	10.464.032	0,54
Visa Inc	143.574	USD	29.127.507	33.838.311	1,75
Waste Management Inc	98.366	USD	15.587.054	15.948.355	0,82
West Pharmaceutical Services Inc	24.760	USD	7.833.297	7.892.537	0,41
Total Estats Units d'Amèrica			941.435.688	1.127.797.640	58,32
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			1.338.588.792	1.554.041.352	80,38
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			1.338.588.792	1.554.041.352	80,38
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Allianz Thematical	188.914	EUR	221.832.826	251.524.509	13,01
Wellington Global Innovation Fund ¹	6.652.872	EUR	94.373.638	96.424.736	4,99
Total Luxemburg			316.206.464	347.949.245	18,00
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			316.206.464	347.949.245	18,00
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			316.206.464	347.949.245	18,00
TOTAL INVERSIONS			1.654.795.256	1.901.990.597	98,38
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				31.275.544	1,62
TOTAL ACTIU NET				1.933.266.141	100,00

¹OICVM

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.554.041.352	79,96
ALTRES VALORS MOBILIARIS	347.949.245	17,90
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	1.588.559	0,08
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	302.622	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	27.637.040	1,42
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	7.178.190	0,37
ALTRES ACTIUS	4.924.376	0,25
TOTAL	1.943.621.384	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Programari per a Internet	19,26
Fons d'inversió	18,00
Semiconductors per a l'electrònica	12,45
Societats de cartera i financeres	10,62
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	8,30
Equipament d'oficina i ordinadors	5,20
Oci	4,07
Mecànica i maquinària	2,37
Assegurances	2,12
Formació sanitària i serveis socials	1,87
Indústria de l'automòbil	1,60
Construcció i auxiliar de la construcció	1,58
Serveis mediambientals i reciclatge	1,42
Electrònica o equips electrònics	1,38
Altres serveis	1,35
Químiques	0,88
Alimentació o destil·leries	0,87
Bancs i institucions financeres	0,86
Cases de comerç	0,81
Serveis públics	0,81
Tèxtil	0,64
Béns de consum	0,48
Difusió de notícies	0,41
Petroli	0,39
Arts gràfiques i edició	0,35
Biotecnologia	0,29
TOTAL INVERSIONS	98,38
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,62
TOTAL ACTIU NET	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ÀUSTRIA					
Ams-OSRAM AG	66.661	CHF	425.231	151.573	0,04
ANDRITZ AG	27.585	EUR	1.566.297	1.555.794	0,38
BAWAG Group AG	17.314	EUR	889.996	830.726	0,20
CA Immobilien Anlagen AG	5.963	EUR	184.461	193.499	0,05
DO & CO AG	13.868	EUR	1.680.984	1.863.860	0,45
IMMOFINANZ AG	17.809	EUR	318.780	374.879	0,09
Kontron AG	14.626	EUR	321.969	314.459	0,08
Raiffeisen Bank International AG	10.362	EUR	147.248	193.459	0,05
UNIQA Insurance Group AG	44.939	EUR	330.313	335.245	0,08
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	3.908	EUR	96.409	103.562	0,03
Total Àustria			5.961.688	5.917.056	1,45
BÈLGICA					
Bekaert SA	2.135	EUR	90.950	99.320	0,02
Colruyt Group N.V	8.005	EUR	325.502	326.604	0,08
Fagron	82.312	EUR	1.384.305	1.367.202	0,33
Melexis NV	21.140	EUR	1.760.545	1.929.026	0,47
X-Fab Silicon Foundries SE	8.368	EUR	79.938	85.186	0,02
Total Bèlgica			3.641.240	3.807.338	0,92
DINAMARCA					
Chemometec A/S	6.061	DKK	578.292	315.466	0,08
D/S Norden A/S	20.233	DKK	979.824	871.248	0,21
H Lundbeck A/S	31.267	DKK	154.657	137.406	0,03
ISS A/S	64.279	DKK	1.114.164	1.111.903	0,27
Jyske Bank A/S	11.447	DKK	769.614	743.214	0,18
Schouw & Co A/S	1.248	DKK	83.641	92.580	0,02
Spar Nord Bank A/S	19.751	DKK	248.562	282.438	0,07
Sydbank AS	51.564	DKK	1.973.931	2.030.857	0,49
Zealand Pharma A/S	28.597	DKK	1.081.859	1.431.656	0,35
Total Dinamarca			6.984.544	7.016.768	1,70
ILLES FAROE					
Bakkafrost P/F	16.406	NOK	980.516	778.001	0,19
Total Illes Fèroe			980.516	778.001	0,19
FINLÀNDIA					
Cargotec Oyj	6.028	EUR	286.437	317.676	0,08
Citycon Oyj	11.662	EUR	61.502	60.642	0,01
Kojamo Oyj	18.904	EUR	145.446	224.958	0,05
Konecranes Oyj	13.838	EUR	453.491	564.314	0,14
Outokumpu Oyj	142.985	EUR	660.607	641.145	0,16

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
FINLÀNDIA (continuació)					
Puulo Oyj	16.557	EUR	135.626	147.771	0,04
Revenio Group Oyj	5.606	EUR	218.583	152.259	0,04
TietoEVRY Oyj	36.344	EUR	1.000.870	782.850	0,19
Tokmanni Group Corp	51.627	EUR	731.425	754.787	0,18
Total Finlàndia			3.693.987	3.646.402	0,89
FRANÇA					
Alten SA	13.037	EUR	1.517.584	1.754.780	0,43
Beneteau SACA	12.783	EUR	157.101	159.532	0,04
Cie des Alpes	4.048	EUR	53.031	57.158	0,01
Covivio SA	26.980	EUR	1.311.253	1.313.386	0,32
Elis SA	103.185	EUR	1.556.865	1.949.165	0,47
Eramet SA	1.438	EUR	107.563	102.817	0,03
Forvia SE	102.413	EUR	2.184.194	2.091.274	0,51
Gaztransport Et Technigaz SA	8.391	EUR	998.540	1.006.081	0,24
IPSOS SA	23.713	EUR	1.041.231	1.345.713	0,33
Mersen SA	5.182	EUR	195.031	182.406	0,04
Metropole Television SA	7.232	EUR	102.017	93.582	0,02
Quadiant SA	6.413	EUR	98.107	123.258	0,03
Rubis SCA	37.667	EUR	908.261	847.508	0,21
SCOR SE	115.147	EUR	2.642.794	3.046.789	0,74
SEB SA	18.589	EUR	1.933.846	2.100.557	0,51
SMCP SA	27.555	EUR	170.199	94.238	0,02
Societe BIC SA	4.911	EUR	293.161	308.656	0,08
Sopra Steria Group SACA	7.224	EUR	1.401.119	1.428.907	0,35
SPIE SA	92.197	EUR	2.031.083	2.609.175	0,64
Television Francaise 1 SA	42.648	EUR	281.608	304.293	0,07
Trigano SA	2.779	EUR	301.419	412.126	0,10
Verallia SA	2.326	EUR	88.363	81.084	0,02
Virbac SACA	2.162	EUR	754.888	777.239	0,19
Total França			20.129.258	22.189.724	5,40
ALEMANYA					
AIXTRON SE	46.989	EUR	1.523.370	1.816.595	0,44
Atoss Software AG	904	EUR	190.626	188.936	0,05
Bechtle AG	19.055	EUR	895.879	864.906	0,21
Bilfinger SE	42.580	EUR	1.554.617	1.482.636	0,36
CECONOMY AG	102.469	EUR	260.434	253.713	0,06
Cliq Digital AG	6.356	EUR	176.534	126.357	0,03
CTS Eventim AG & Co KGaA	26.412	EUR	1.451.421	1.653.391	0,40
Deutz AG	20.395	EUR	104.006	97.896	0,02
Duerr AG	23.689	EUR	692.396	506.471	0,12
DWS Group GmbH & Co KGaA	12.701	EUR	358.592	441.995	0,11
Elmos Semiconductor SE	8.705	EUR	607.181	644.170	0,16
Fielmann Group AG	21.343	EUR	1.016.281	1.038.124	0,25
Freenet AG	52.125	EUR	1.189.288	1.320.848	0,32
Fuchs SE / preference	35.751	EUR	1.362.953	1.440.765	0,35
Heidelberger Druckmaschinen AG	83.639	EUR	107.010	103.629	0,03
Hensoldt AG	34.829	EUR	938.044	849.828	0,21
HOCHTIEF AG	4.313	EUR	220.480	432.594	0,11
HUGO BOSS AG	3.928	EUR	199.324	264.983	0,06

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
ALEMANYA (continuació)					
KION Group AG	48.530	EUR	1.784.027	1.876.655	0,46
Krones AG	3.168	EUR	345.090	354.182	0,09
METRO AG	13.412	EUR	114.103	84.630	0,02
MorphoSys AG	10.927	EUR	330.811	371.518	0,09
Mutares SE & Co KGaA	4.693	EUR	103.492	166.132	0,04
PVA TePla AG	4.124	EUR	58.360	84.130	0,02
Salzgitter AG	10.509	EUR	348.616	294.252	0,07
Schaeffler AG / preference	72.263	EUR	499.399	404.311	0,10
Scout24 SE	25.693	EUR	1.532.927	1.648.463	0,40
SMA Solar Technology AG	676	EUR	64.806	40.932	0,01
Stabilus SE	25.067	EUR	1.436.900	1.546.634	0,38
SUESS MicroTec SE	10.112	EUR	243.456	280.102	0,07
TAG Immobilien AG	140.891	EUR	1.407.661	1.859.057	0,45
TeamViewer SE	52.585	EUR	758.491	739.345	0,18
Thyssenkrupp AG	73.878	EUR	522.635	466.318	0,11
Total Alemanya			22.399.210	23.744.498	5,78
GUERNSEY					
Shurgard Self Storage Ltd	7.369	EUR	310.159	330.573	0,08
Sirius Real Estate Ltd	86.591	GBP	78.236	94.233	0,02
Total Guernsey			388.395	424.806	0,10
IRLANDA					
AIB Group Plc	17.516	EUR	53.089	67.962	0,02
Glanbia Plc	41.844	EUR	597.284	623.894	0,15
Ryanair Holdings Plc	38.383	EUR	578.851	732.156	0,18
Total Irlanda			1.229.224	1.424.012	0,35
ILLA DE MAN					
Playtech Plc	28.562	GBP	150.230	147.865	0,04
Total Illa de Man			150.230	147.865	0,04
ITÀLIA					
A2A SpA	1.202.265	EUR	2.085.920	2.235.010	0,54
Anima Holding SpA	149.257	EUR	522.001	597.924	0,15
Banco BPM SpA	329.538	EUR	1.416.609	1.575.521	0,38
BFF Bank SpA	160.050	EUR	1.473.465	1.651.716	0,40
BPER Banca	552.385	EUR	1.663.546	1.671.517	0,41
Brembo SpA	89.049	EUR	1.174.222	988.444	0,24
Brunello Cucinelli SpA	2.582	EUR	167.667	228.765	0,06
Buzzi SpA	5.564	EUR	151.764	153.233	0,04
Cairo Communication SpA	23.146	EUR	35.566	41.848	0,01
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	12.917	EUR	177.726	280.299	0,07
De' Longhi SpA	65.087	EUR	1.559.632	1.986.455	0,48
El.En. SpA	16.477	EUR	217.275	160.651	0,04
Intercos SpA	65.524	EUR	855.402	936.993	0,23
Iren SpA	452.305	EUR	805.348	892.398	0,22
Italgas SpA	154.935	EUR	809.047	802.563	0,20

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ITÀLIA (continuació)					
Leonardo SpA	38.751	EUR	304.908	578.746	0,14
Maire Tecnimont SpA	121.684	EUR	353.197	597.468	0,15
MARR SpA	67.212	EUR	927.162	771.594	0,19
MFE-MediaForEurope NV	82.498	EUR	163.840	194.530	0,05
OVS SpA	180.000	EUR	367.884	408.600	0,10
Piaggio & C SpA	82.740	EUR	218.185	246.400	0,06
Pirelli & C SpA	17.070	EUR	82.789	84.104	0,02
Saipem SpA	571.103	EUR	861.008	839.521	0,20
Sanlorenzo SpA	33.982	EUR	919.964	1.439.138	0,35
Unipol Gruppo SpA	410.498	EUR	1.872.981	2.118.991	0,52
Total Itàlia			19.187.108	21.482.429	5,25
JERSEY					
IWG Plc	249.814	GBP	460.255	545.739	0,13
Man Group Plc	379.009	GBP	966.408	1.017.365	0,25
TP ICAP Group Plc	115.561	GBP	231.000	260.454	0,06
Total Jersey			1.657.663	1.823.558	0,44
LUXEMBURG					
APERAM SA	22.101	EUR	776.509	726.681	0,18
B&M European Value Retail SA	198.253	GBP	1.273.417	1.281.682	0,31
SAF-Holland SE	21.832	EUR	284.699	331.846	0,08
Total Luxemburg			2.334.625	2.340.209	0,57
MALTA					
Kambi Group Plc	8.602	SEK	128.718	129.581	0,03
Kindred Group Plc	167.804	SEK	1.649.493	1.406.049	0,34
Total Malta			1.778.211	1.535.630	0,37
PAÏSOS BAIXOS					
AMG Critical Materials NV	6.618	EUR	242.381	151.023	0,04
Arcadis NV	28.576	EUR	1.053.738	1.395.652	0,34
BE Semiconductor Industries NV	6.477	EUR	428.308	883.787	0,22
CTP NV	6.836	EUR	83.381	104.454	0,03
Fugro NV	104.075	EUR	1.648.863	1.804.661	0,44
Iveco Group NV	31.521	EUR	219.879	256.770	0,06
Koninklijke Heijmans N.V	12.394	EUR	122.009	150.215	0,04
Koninklijke Vopak NV	54.456	EUR	1.735.154	1.657.641	0,40
Signify NV	40.635	EUR	1.142.154	1.232.053	0,30
Sligro Food Group NV	3.386	EUR	46.271	53.702	0,01
TomTom NV	23.638	EUR	171.559	150.929	0,04
Total Països Baixos			6.893.697	7.840.887	1,92
NORUEGA					
Aker Solutions ASA	253.108	NOK	885.842	948.043	0,23
Austevoll Seafood ASA	48.189	NOK	398.910	318.511	0,08
DNO ASA	449.256	NOK	546.143	403.264	0,10

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
NORWAY (continuació)					
Europris ASA	32.078	NOK	187.066	219.458	0,05
Klaveness Combination Carriers ASA	12.124	NOK	71.991	94.022	0,02
Leroy Seafood Group ASA	25.698	NOK	90.535	95.842	0,02
MPC Container Ships ASA	90.291	NOK	101.158	107.245	0,03
OKEA ASA	114.258	NOK	409.589	270.916	0,06
Protector Forsikring ASA	13.207	NOK	163.217	211.906	0,05
SpareBank 1 Nord Norge	16.320	NOK	129.294	150.129	0,04
Storebrand ASA	123.585	NOK	976.690	991.899	0,24
Wallenius Wilhelmsen ASA	51.603	NOK	378.418	409.384	0,10
Total Noruega			4.338.853	4.220.619	1,02
PORTUGAL					
NOS SGPS SA	77.432	EUR	282.904	247.782	0,06
Sonae SGPS SA	381.065	EUR	356.664	344.673	0,08
Total Portugal			639.568	592.455	0,14
ESPANYA					
Acerinox SA	74.940	EUR	751.955	798.486	0,19
Banco de Sabadell SA	1.030.806	EUR	1.198.382	1.147.287	0,28
CIE Automotive SA	7.599	EUR	183.557	195.446	0,05
Faes Farma SA	69.013	EUR	255.660	218.081	0,05
Gestamp Automocion SA	70.673	EUR	243.707	247.921	0,06
Indra Sistemas SA	81.818	EUR	893.590	1.145.452	0,28
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	13.859	EUR	694.891	834.312	0,20
Mapfre SA	313.673	EUR	572.714	609.467	0,15
Merlin Properties Socimi SA	189.102	EUR	1.564.748	1.902.366	0,46
Total Espanya			6.359.204	7.098.818	1,72
SUÈCIA					
AAK AB	102.753	SEK	1.741.900	2.074.915	0,51
Ambea AB	37.027	SEK	148.995	174.950	0,04
Betsson AB	57.734	SEK	463.059	562.692	0,14
BioGaia AB	15.945	SEK	121.278	144.949	0,03
Biotage AB	22.464	SEK	308.765	269.791	0,07
BoneSupport Holding AB	37.680	SEK	568.145	637.001	0,16
Bravida Holding AB	185.446	SEK	1.742.818	1.350.144	0,33
Camurus AB	11.187	SEK	270.314	540.637	0,13
Castellum AB	8.974	SEK	86.004	115.516	0,03
Clas Ohlson AB	24.686	SEK	243.263	350.362	0,08
Electrolux Professional AB	189.580	SEK	947.332	936.623	0,23
Elekta AB	215.366	SEK	1.222.501	1.592.546	0,39
Enad Global 7 AB	47.379	SEK	120.397	80.437	0,02
Granges AB	20.475	SEK	206.880	213.349	0,05
Hexpol AB	82.729	SEK	770.057	906.624	0,22
Husqvarna AB	61.035	SEK	493.020	454.948	0,11
Loomis AB	51.600	SEK	1.461.718	1.240.353	0,30
Modern Times Group MTG AB	44.328	SEK	325.880	343.039	0,08
Munters Group AB	67.334	SEK	808.385	988.921	0,24
Mycronic AB	14.688	SEK	307.405	379.192	0,09

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
SUÈCIA (continuació)					
Nordnet AB publ	18.699	SEK	288.763	287.226	0,07
Nyfosa AB	54.524	SEK	350.230	469.450	0,11
Padox AB	25.226	SEK	301.679	340.805	0,08
Paradox Interactive AB	17.704	SEK	408.295	358.455	0,09
Platzer Fastigheter Holding AB	7.732	SEK	41.931	58.481	0,01
RaySearch Laboratories AB	6.634	SEK	56.766	53.811	0,01
Resurs Holding AB	39.969	SEK	73.201	85.737	0,02
Sweco AB	145.359	SEK	1.614.132	1.764.033	0,43
Tethys Oil AB	30.646	SEK	179.848	119.625	0,03
Thule Group AB	52.866	SEK	1.331.428	1.303.552	0,32
Trelleborg AB	55.127	SEK	1.307.696	1.671.769	0,41
Wihlborgs Fastigheter AB	75.035	SEK	516.338	635.265	0,15
Xvivo Perfusion AB	6.018	SEK	113.240	178.122	0,04
Total Suècia			18.941.663	20.683.320	5,02
SUÏSSA					
Accelleron Industries AG	32.970	CHF	816.282	931.231	0,23
Aryzta AG	43.092	CHF	66.884	71.934	0,02
Avolta AG	16.364	CHF	615.689	582.235	0,14
Basilea Pharmaceutica AG	4.103	CHF	180.647	155.783	0,04
Belimo Holding AG	1.478	CHF	638.400	737.308	0,18
Burckhardt Compression Holding AG	1.112	CHF	579.559	606.396	0,15
Cembra Money Bank AG	9.819	CHF	732.560	692.811	0,17
Georg Fischer AG	19.578	CHF	1.358.917	1.286.629	0,31
Inficon Holding AG	959	CHF	975.751	1.243.969	0,30
Interroll Holding AG	129	CHF	341.645	370.463	0,09
Intershop Holding AG	175	CHF	107.456	115.760	0,03
Kardex Holding AG	1.353	CHF	242.921	317.247	0,08
Medacta Group SA	1.104	CHF	104.226	149.143	0,04
Meier Tobler Group AG	3.443	CHF	135.488	136.834	0,03
Montana Aerospace AG	5.621	CHF	91.687	106.770	0,03
Stadler Rail AG	5.630	CHF	194.565	183.361	0,04
Sulzer AG	7.709	CHF	567.897	712.254	0,17
Tecan Group AG	985	CHF	379.157	363.815	0,09
U-blox Holding AG	4.224	CHF	484.908	453.872	0,11
Vetropack Holding AG	1.600	CHF	77.017	67.288	0,02
Ypsomed Holding AG	1.176	CHF	215.591	383.260	0,09
Zehnder Group AG	4.576	CHF	255.843	263.320	0,06
Total Suïssa			9.163.090	9.931.683	2,42
REGNE UNIT					
4imprint Group Plc	39.690	GBP	2.131.198	2.093.219	0,51
Ashmore Group Plc	110.615	GBP	263.956	284.411	0,07
Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc	33.681	GBP	107.935	87.688	0,02
Balfour Beatty Plc	210.101	GBP	793.637	803.037	0,19
Bank of Georgia Group Plc	55.272	GBP	2.062.908	2.535.477	0,62
Bodycote Plc	39.073	GBP	250.810	268.069	0,07
Bytes Technology Group Plc	317.168	GBP	1.620.756	2.240.052	0,55
Centrica Plc	1.390.864	GBP	1.482.250	2.257.573	0,55
Clarkson Plc	5.283	GBP	173.893	192.962	0,05
CLS Holdings Plc	65.746	GBP	114.828	77.390	0,02

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT (continuació)					
Diploma Plc	31.447	GBP	948.112	1.299.937	0,32
Dunelm Group Plc	161.629	GBP	2.189.688	2.046.178	0,50
EasyJet Plc	301.771	GBP	1.699.659	1.776.091	0,43
Elementis Plc	112.986	GBP	136.666	166.377	0,04
Fevertree Drinks Plc	17.150	GBP	262.978	207.614	0,05
Firstgroup Plc	83.979	GBP	160.881	169.600	0,04
Forterra Plc	90.840	GBP	217.110	185.343	0,04
Games Workshop Group Plc	24.200	GBP	2.811.578	2.756.449	0,67
Greggs Plc	31.024	GBP	965.929	931.585	0,23
Hammerson Plc	313.498	GBP	92.461	102.747	0,03
IG Group Holdings Plc	203.779	GBP	1.727.156	1.800.205	0,44
IMI Plc	33.656	GBP	477.053	654.067	0,16
Inchcape Plc	268.268	GBP	2.412.213	2.215.113	0,54
Indivior Plc	60.796	GBP	1.063.085	831.401	0,20
Intermediate Capital Group Plc	84.346	GBP	1.412.471	1.635.763	0,40
Investec Plc	156.760	GBP	831.521	962.057	0,23
J D Wetherspoon Plc	57.948	GBP	453.116	542.012	0,13
JD Sports Fashion Plc	515.006	GBP	928.541	986.295	0,24
JET2 Plc	290.144	GBP	4.078.990	4.182.089	1,02
Just Group Plc	309.848	GBP	252.176	307.156	0,07
Kainos Group Plc	29.280	GBP	497.354	378.110	0,09
Marks & Spencer Group Plc	1.356.100	GBP	3.397.552	4.263.007	1,04
Mitchells & Butlers Plc	492.505	GBP	1.264.356	1.465.247	0,36
Mitie Group Plc	107.805	GBP	102.644	123.539	0,03
Moneysupermarket.com Group Plc	561.029	GBP	1.674.124	1.814.140	0,44
Next 15 Group Plc	80.252	GBP	991.510	770.542	0,19
OSB Group Plc	173.436	GBP	1.076.903	929.899	0,23
Oxford Instruments Plc	24.109	GBP	780.909	638.527	0,15
Pagegroup Plc	50.259	GBP	245.712	282.462	0,07
Paragon Banking Group Plc	36.040	GBP	193.358	290.099	0,07
Redde Northgate Plc	97.602	GBP	404.482	409.431	0,10
Redrow Plc	114.228	GBP	764.340	811.368	0,20
Rotork Plc	285.571	GBP	1.000.144	1.066.449	0,26
Safestore Holdings Plc	57.592	GBP	599.899	587.532	0,14
Savills Plc	38.298	GBP	366.958	428.270	0,10
Serica Energy Plc	434.364	GBP	1.481.470	1.150.914	0,28
Spectris Plc	40.914	GBP	1.707.390	1.784.293	0,43
Trainline Plc	22.225	GBP	80.883	82.536	0,02
Tyman Plc	5.368	GBP	16.783	19.483	-
Vesuvius Plc	48.302	GBP	198.493	268.230	0,07
Watches of Switzerland Group Plc	80.047	GBP	892.279	654.489	0,16
Weir Group Plc	115.251	GBP	2.371.919	2.509.105	0,61
Workspace Group Plc	36.258	GBP	167.578	237.667	0,06
Total Regne Unit			52.400.595	55.563.296	13,53
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			189.252.569	202.209.374	49,22

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF ¹	473.398	EUR	30.660.995	30.221.728	7,36
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF ¹	980.336	GBP	32.628.975	34.347.417	8,36
Total Irlanda			63.289.970	64.569.145	15,72
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			63.289.970	64.569.145	15,72
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			252.542.539	266.778.519	64,94
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ITÀLIA					
Right Brembo SpA 03/10/2023 ²	170.568	EUR	-	-	-
Total Itàlia			-	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			-	-	-
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Oddo BHF Avenir Europe ³	771	EUR	75.271.051	77.500.167	18,87
Total França			75.271.051	77.500.167	18,87
LUXEMBURG					
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund ³	54.799	EUR	61.087.789	59.045.353	14,37
Total Luxemburg			61.087.789	59.045.353	14,37
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			136.358.840	136.545.520	33,24
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			136.358.840	136.545.520	33,24
TOTAL INVERSIONS			388.901.379	403.324.039	98,18
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				7.487.882	1,82
TOTAL ACTIU NET				410.811.921	100,00

¹ Fons cotitzats (ETF).

² Drets vençuts

³ OICVM

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	266.778.519	64,57
ALTRES VALORS MOBILIARIS	136.545.520	33,05
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	221.368	0,05
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	6.251.885	1,51
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.732.110	0,42
ALTRES ACTIUS	1.639.006	0,40
TOTAL	413.168.408	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	48,96
Societats de cartera i financeres	4,14
Programari per a Internet	3,75
Bancs i institucions financeres	3,38
Mecànica i maquinària	3,33
Transport	3,23
Semiconductors per a l'electrònica	3,08
Oci	2,89
Construcció i auxiliar de la construcció	2,32
Immobiliàries	2,15
Béns de consum	2,12
Petroli	2,12
Assegurances	1,81
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,66
Altres serveis	1,64
Serveis públics	1,54
Arts gràfiques i edició	1,49
Indústria de l'automòbil	1,12
Lleure	1,09
Alimentació o destil·leries	0,91
Electrònica o equips electrònics	0,79
Biotecnologia	0,71
Cases de comerç	0,60
Mineria i indústries pesants	0,48
Entitats de finançament hipotecari	0,45
Formació sanitària i serveis socials	0,37
Agricultura i pesca	0,27
Serveis mediambientals i reciclatge	0,24
Tèxtil	0,22
Pneumàtics i cautxú	0,22
Químiques	0,21
Difusió de notícies	0,21
Metalls no ferrosos	0,21
Indústria rellogera	0,16
Tecnologia aeroespacial	0,14
Equipament d'oficina i ordinadors	0,08
Tabac i begudes alcohòliques	0,05
Indústria d'envasat i contenidors	0,04
TOTAL INVERSIONS	98,18
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,82
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BERMUDES					
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	2.992.000	HKD	3.878.328	3.114.897	0,21
Trinity Ltd ¹	1.320.000	HKD	49.629	-	-
Total Bermudes			3.927.957	3.114.897	0,21
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	6.044.160	HKD	100.694.676	52.974.089	3,56
ANTA Sports Products Ltd	4.017.000	HKD	44.016.034	35.276.885	2,37
Baidu Inc	388.800	HKD	5.513.183	5.233.163	0,35
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	5.050.500	HKD	12.003.739	8.560.271	0,58
China Dongxiang Group Co Ltd	14.207.000	HKD	1.206.271	469.411	0,03
China Literature Ltd	2.051.000	HKD	7.920.309	6.907.447	0,46
China Medical System Holdings Ltd	3.049.000	HKD	5.343.570	4.892.144	0,33
China Mengniu Dairy Co Ltd	3.082.000	HKD	13.973.398	7.503.393	0,50
China Resources Land Ltd	990.000	HKD	4.046.226	3.213.653	0,22
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	7.223.400	HKD	12.273.561	9.730.912	0,65
H World Group Ltd	231.200	HKD	916.601	703.595	0,05
H World Group Ltd	69.785	USD	3.348.463	2.112.534	0,14
Haidilao International Holding Ltd	1.373.000	HKD	3.483.319	2.314.412	0,15
Innovent Biologics Inc	1.884.500	HKD	8.775.724	9.339.810	0,63
KE Holdings Inc	587.610	USD	8.830.288	8.622.783	0,58
Kingdee International Software Group Co Ltd	1.429.000	HKD	3.056.134	1.885.299	0,13
Li Auto Inc	277.500	HKD	3.330.867	4.732.400	0,32
Meituan	2.002.210	HKD	38.236.375	19.010.752	1,28
MINISO Group Holding Ltd	328.467	USD	6.296.370	6.065.927	0,41
NetEase Inc	819.100	HKD	14.261.170	13.351.437	0,90
Netjoy Holdings Ltd ²	7.611.000	HKD	5.810.487	520.594	0,03
New Oriental Education & Technology Group Inc	1.499.800	HKD	6.922.342	9.606.637	0,65
New Oriental Education & Technology Group Inc	67.126	USD	2.816.697	4.452.988	0,30
PDD Holdings Inc	94.681	USD	10.587.492	12.540.422	0,84
Pop Mart International Group Ltd	2.034.000	HKD	5.596.977	4.775.092	0,32
Sands China Ltd	1.803.600	HKD	5.780.728	4.777.846	0,32
Shenzhou International Group Holdings Ltd	2.508.400	HKD	25.778.931	23.380.758	1,57
Sino Biopharmaceutical Ltd	10.651.000	HKD	4.801.810	4.284.751	0,29
SITC International Holdings Co Ltd	5.792.000	HKD	10.610.156	9.051.576	0,61
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2.570.200	HKD	32.969.022	21.111.181	1,42
Tencent Holdings Ltd	2.525.800	HKD	102.695.920	85.972.740	5,78
Tongcheng Travel Holdings Ltd	4.502.000	HKD	7.689.873	7.536.652	0,51
Trip.com Group Ltd	188.050	HKD	6.641.540	6.051.995	0,41
Trip.com Group Ltd	133.140	USD	4.228.696	4.340.172	0,29
Wuxi Biologics Cayman Inc	2.638.000	HKD	16.703.641	9.052.578	0,61
WuXi XDC Cayman Inc	6.000	HKD	14.956	22.259	-
Total Illes Caiman			547.175.546	410.378.558	27,59

¹ Ajustat per Mediolanum - valor en liquidació.

² 968.948 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
XINA					
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	1.216.200	CNH	3.817.202	2.920.042	0,20
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	1.293.333	CNH	3.862.545	2.611.633	0,17
Air China Ltd	11.418.000	HKD	8.969.110	6.539.172	0,44
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co Ltd	150.079	CNH	3.299.777	3.060.436	0,21
Anjoy Foods Group Co Ltd	559.946	CNH	9.751.239	7.476.782	0,50
Anker Innovations Technology Co Ltd	151.200	CNH	1.701.154	1.709.940	0,12
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	387.949	CNH	3.384.982	2.721.057	0,18
Bank of Ningbo Co Ltd	764.900	CNH	3.468.284	1.963.415	0,13
BYD Co Ltd - A	93.864	CNH	3.408.250	2.372.245	0,16
BYD Co Ltd - H	476.000	HKD	13.549.520	11.831.437	0,80
Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	846.100	CNH	3.112.881	3.180.551	0,21
China Longyuan Power Group Corp Ltd	7.871.000	HKD	8.067.053	5.402.035	0,36
China Merchants Bank Co Ltd - A	1.834.099	CNH	8.527.243	6.512.913	0,44
China Merchants Bank Co Ltd - H	3.304.000	HKD	19.289.905	10.418.728	0,70
China Pacific Insurance Group Co Ltd	3.252.200	HKD	8.968.128	5.942.090	0,40
China Petroleum & Chemical Corp	37.924.000	HKD	21.283.809	17.982.216	1,21
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	379.500	CNH	2.979.848	2.408.938	0,16
China Shenhua Energy Co Ltd	2.850.500	HKD	8.257.766	8.839.966	0,59
China Yangtze Power Co Ltd	2.845.393	CNH	8.429.407	8.476.928	0,57
CITIC Securities Co Ltd	3.293.150	HKD	6.798.838	6.085.631	0,41
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1.281.660	CNH	44.172.592	26.708.409	1,80
East Money Information Co Ltd	6.343.161	CNH	15.073.169	11.367.586	0,76
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	722.030	CNH	5.810.242	3.497.538	0,24
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	967.167	CNH	4.718.734	4.615.857	0,31
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	2.054.000	HKD	8.237.067	9.048.775	0,61
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	317.979	CNH	7.426.269	6.366.983	0,43
Hongfa Technology Co Ltd	2.360.908	CNH	11.780.884	8.329.376	0,56
Hualan Biological Engineering Inc	3.504.634	CNH	10.117.016	9.899.641	0,67
Jiangsu Expressway Co Ltd	2.150.300	CNH	2.861.701	2.813.315	0,19
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	2.415.575	CNH	19.307.425	16.859.489	1,13
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	607.679	CNH	3.728.431	3.508.296	0,24
Kingsemi Co Ltd	211.106	CNH	4.366.081	3.600.269	0,24
Kweichow Moutai Co Ltd	272.933	CNH	66.702.552	60.130.140	4,04
Leader Harmonious Drive Systems Co Ltd	54.204	CNH	774.845	1.062.026	0,07
Luxshare Precision Industry Co Ltd	921.330	CNH	4.592.547	4.051.351	0,27
Midea Group Co Ltd	3.617.107	CNH	26.467.216	25.222.489	1,70
Montage Technology Co Ltd	509.175	CNH	3.436.170	3.818.952	0,26
NARI Technology Co Ltd	3.113.192	CNH	10.079.574	8.869.425	0,60
Ningbo Tuopu Group Co Ltd	432.500	CNH	3.468.011	4.057.596	0,27
Nongfu Spring Co Ltd	1.673.200	HKD	8.500.850	8.758.130	0,59
OPT Machine Vision Tech Co Ltd	181.976	CNH	2.605.198	2.601.522	0,17
PetroChina Co Ltd	37.464.000	HKD	22.499.498	22.411.432	1,51
PICC Property & Casualty Co Ltd	5.438.000	HKD	6.307.545	5.850.499	0,39
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	2.213.345	CNH	14.628.013	11.385.432	0,77
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H	756.000	HKD	4.324.724	3.098.254	0,21
Postal Savings Bank of China Co Ltd	10.067.394	CNH	6.200.404	5.589.869	0,38
Remegen Co Ltd ¹	977.500	HKD	4.509.024	4.243.990	0,29
SF Holding Co Ltd	1.353.102	CNH	8.416.092	6.977.620	0,47
SG Micro Corp	339.218	CNH	4.682.043	3.854.012	0,26
Shandong Gold Mining Co Ltd	3.092.340	HKD	5.490.496	5.313.017	0,36
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	1.195.362	CNH	4.861.605	3.527.627	0,24
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	6.387.600	HKD	7.746.821	5.635.444	0,38

¹ 545.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
XINA (continuació)					
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp Ltd	139.108	CNH	4.454.157	4.494.246	0,30
Shanghai Moons' Electric Co Ltd	279.162	CNH	1.289.499	2.346.429	0,16
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	1.662.530	CNH	14.323.146	13.398.910	0,90
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	437.627	CNH	17.843.211	16.232.862	1,09
Sinoseal Holding Co Ltd	379.825	CNH	2.138.065	1.832.613	0,12
Sinotrans Ltd	1.213.400	CNH	830.528	811.579	0,05
Sungrow Power Supply Co Ltd	2.017.080	CNH	26.388.814	22.551.375	1,52
Sunresin New Materials Co Ltd	412.050	CNH	3.417.702	2.790.696	0,19
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co Ltd	1.215.600	CNH	3.401.596	2.820.850	0,19
Thunder Software Technology Co Ltd	567.565	CNH	9.130.962	5.799.981	0,39
Tsingtao Brewery Co Ltd	542.000	HKD	4.371.661	3.292.580	0,22
Venustech Group Inc	3.308.982	CNH	14.204.359	11.403.904	0,77
Wanhua Chemical Group Co Ltd	858.641	CNH	10.147.484	8.419.403	0,57
Weichai Power Co Ltd	2.995.486	CNH	5.332.721	5.219.097	0,35
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	568.800	CNH	1.456.437	1.456.418	0,10
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	680.252	CNH	9.377.634	9.265.531	0,62
WuXi AppTec Co Ltd	889.004	CNH	8.946.919	8.256.420	0,56
WuXi AppTec Co Ltd	589.600	HKD	6.765.907	5.430.717	0,37
Xiamen Faratronic Co Ltd	599.265	CNH	10.779.290	7.083.131	0,48
Xuji Electric Co Ltd	1.517.100	CNH	4.436.624	4.252.477	0,29
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	2.421.022	CNH	9.657.009	8.686.703	0,58
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	509.818	CNH	2.869.519	2.605.581	0,17
Yizumi Holdings Co Ltd	1.179.823	CNH	2.948.118	2.655.000	0,18
Yunnan Aluminium Co Ltd	2.417.740	CNH	3.640.550	3.771.171	0,25
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	5.301.085	CNH	16.494.956	19.893.330	1,34
Zhongji Innolight Co Ltd	155.203	CNH	2.127.275	2.236.804	0,15
Zijin Mining Group Co Ltd	22.124.000	HKD	28.934.667	32.625.451	2,19
Total Xina			730.528.590	631.163.775	42,47
HONG KONG					
AIA Group Ltd	3.113.800	HKD	27.947.933	24.565.443	1,65
Galaxy Entertainment Group Ltd	2.696.000	HKD	15.954.537	13.674.256	0,92
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	206.600	HKD	9.644.803	6.419.052	0,43
Sino Land Co Ltd	1.564.000	HKD	1.927.275	1.539.395	0,10
Techtronic Industries Co Ltd	153.500	HKD	2.042.664	1.655.886	0,11
Total Hong Kong			57.517.212	47.854.032	3,21
ITÀLIA					
PRADA SpA	1.227.100	HKD	3.959.851	6.351.952	0,43
Total Itàlia			3.959.851	6.351.952	0,43
LUXEMBURG					
Samsonite International SA	2.239.800	HKD	6.368.244	6.686.398	0,45
Total Luxemburg			6.368.244	6.686.398	0,45
TAIWAN					
Chroma ATE Inc	486.000	TWD	3.651.639	3.053.390	0,21
Jentech Precision Industrial Co Ltd	88.000	TWD	1.449.238	1.996.068	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	643.000	TWD	10.421.732	11.246.879	0,76
Total Taiwan			15.522.609	16.296.337	1,10

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Newmont Corp	156.358	AUD	6.845.184	5.866.477	0,39
Yum China Holdings Inc	287.750	HKD	14.788.331	11.082.066	0,75
Total Estats Units d'Amèrica			21.633.515	16.948.543	1,14
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			1.386.633.524	1.138.794.492	76,60

2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ

IRLANDA					
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF ¹	13.639.686	USD	79.543.403	72.986.180	4,91
Total Irlanda			79.543.403	72.986.180	4,91
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			79.543.403	72.986.180	4,91

TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			1.466.176.927	1.211.780.672	81,51
--	--	--	----------------------	----------------------	--------------

B) ALTRES VALORS MOBILIARIS

1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS

XINA					
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co Ltd	1.778.000	HKD	9.320.556	2.564.235	0,17
Total Xina			9.320.556	2.564.235	0,17
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			9.320.556	2.564.235	0,17

2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS

XINA					
Leader Harmonious Drive Systems Co Ltd 05/03/2024	249.825	USD	4.797.883	4.895.634	0,33
Total Xina			4.797.883	4.895.634	0,33
REGNE UNIT					
Suzhou Everbright Photonics Co Ltd 09/04/2024	466.823	USD	4.801.533	3.734.922	0,25
Total Regne Unit			4.801.533	3.734.922	0,25
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS			9.599.416	8.630.556	0,58

3) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ

IRLANDA					
FOUNTAINCAP GREATER CHINA SELECT UCITS ²	2.685.846	EUR	20.721.044	18.406.104	1,24
Total Irlanda			20.721.044	18.406.104	1,24

¹ Fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
LUXEMBURG					
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund ¹	1.584.407	USD	165.208.369	113.381.951	7,63
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund ¹	4.315.774	USD	109.349.386	81.224.767	5,46
Total Luxemburg			274.557.755	194.606.718	13,09
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			295.278.799	213.012.822	14,33
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			314.198.771	224.207.613	15,08
TOTAL INVERSIONS			1.780.375.698	1.435.988.285	96,59
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				50.744.903	3,41
TOTAL ACTIU NET				1.486.733.188	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.211.780.672	80,68
ALTRES VALORS MOBILIARIS	224.207.613	14,93
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	1.187.411	0,08
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	40.986.829	2,73
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	15.545.270	1,04
ALTRES ACTIUS	8.066.826	0,54
TOTAL	1.501.774.621	100,00

¹ OICVM.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	19,24
Programari per a Internet	11,16
Bancs i institucions financeres	6,07
Mecànica i maquinària	4,90
Tèxtil	4,85
Semiconductors per a l'electrònica	4,51
Tabac i begudes alcohòliques	4,26
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	4,13
Assegurances	3,42
Petroli	3,30
Electrònica o equips electrònics	3,02
Societats de cartera i financeres	2,95
Lleure	2,88
Mineria i indústries pesants	2,78
Alimentació o destil·leries	2,66
Serveis públics	2,45
Biotecnologia	1,83
Químiques	1,75
Fotografia i òptica	1,42
Transport	1,29
Béns de consum	1,24
Equipament d'oficina i ordinadors	1,24
Altres serveis	0,95
Immobiliàries	0,90
Indústria de l'automòbil	0,79
Metalls preciosos	0,75
Indústria rellotgera	0,65
Oci	0,62
Metalls no ferrosos	0,25
Formació sanitària i serveis socials	0,17
Arts gràfiques i edició	0,16
TOTAL INVERSIONS	96,59
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,41
TOTAL ACTIU NET	100,00

GLOBAL LEADERS

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
CSL Ltd	92.900	AUD	15.544.320	16.449.404	0,99
Total Austràlia			15.544.320	16.449.404	0,99
CANADÀ					
CAE Inc	157.891	CAD	3.703.202	3.100.171	0,19
Canadian National Railway Co	30.015	CAD	3.057.701	3.431.983	0,21
Total Canadà			6.760.903	6.532.154	0,40
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	57.554	USD	6.770.154	4.038.393	0,24
Total Illes Caiman			6.770.154	4.038.393	0,24
CURAÇAO					
Schlumberger NV	106.235	USD	4.318.131	5.004.725	0,30
Total Curaçao			4.318.131	5.004.725	0,30
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	113.880	DKK	7.855.855	8.649.559	0,52
Coloplast A/S	23.969	DKK	2.773.118	2.482.240	0,15
Novo Nordisk A/S	553.861	DKK	34.160.426	51.867.467	3,12
Novozymes A/S	140.129	DKK	6.412.470	6.975.825	0,42
Total Dinamarca			51.201.869	69.975.091	4,21
FRANÇA					
Air Liquide SA	66.500	EUR	8.536.526	11.711.980	0,70
EssilorLuxottica SA	106.408	EUR	18.213.583	19.323.693	1,16
L'Oreal SA	53.298	EUR	19.125.057	24.018.744	1,44
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	35.890	EUR	21.920.613	26.328.904	1,58
Pernod Ricard SA	55.821	EUR	10.060.482	8.917.405	0,54
Sanofi SA	53.911	EUR	4.749.057	4.839.051	0,29
Total França			82.605.318	95.139.777	5,71
ALEMANYA					
HelloFresh SE	141.111	EUR	6.312.485	2.019.298	0,12
Total Alemanya			6.312.485	2.019.298	0,12

GLOBAL LEADERS

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.361.174	HKD	20.996.501	18.627.813	1,12
Techtronic Industries Co Ltd	427.500	HKD	5.505.020	4.611.670	0,28
Total Hong Kong			26.501.521	23.239.483	1,40
ÍNDIA					
HDFC Bank Ltd	94.107	USD	5.772.060	5.717.214	0,34
Total Índia			5.772.060	5.717.214	0,34
IRLANDA					
Accenture Plc	96.702	USD	26.660.352	30.718.960	1,85
Allegion Plc	32.546	USD	3.610.409	3.732.633	0,22
Aon Plc	24.591	USD	7.054.936	6.478.498	0,39
Linde Plc	21.022	USD	5.684.766	7.816.001	0,47
Medtronic Plc	96.264	USD	8.726.161	7.178.951	0,43
Total Irlanda			51.736.624	55.925.043	3,36
JAPÓ					
Bandai Namco Holdings Inc	324.300	JPY	7.093.213	5.885.908	0,35
Keyence Corp	61.900	JPY	24.481.015	24.691.053	1,48
Nintendo Co Ltd	191.700	JPY	8.092.930	9.058.545	0,54
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	147.100	JPY	4.121.445	5.588.970	0,34
Tokyo Electron Ltd	33.000	JPY	2.953.571	5.351.541	0,32
Total Japó			46.742.174	50.576.017	3,03
LUXEMBURG					
Eurofins Scientific SE	55.017	EUR	4.289.338	3.244.903	0,20
Total Luxemburg			4.289.338	3.244.903	0,20
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	54.729	EUR	27.855.235	37.308.759	2,24
Heineken NV	53.122	EUR	4.971.511	4.884.037	0,29
Universal Music Group NV	224.404	EUR	4.795.102	5.791.867	0,35
Total Països Baixos			37.621.848	47.984.663	2,88
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	90.061	KRW	4.531.591	3.941.503	0,24
Total Corea del Sud			4.531.591	3.941.503	0,24
ESPANYA					
Industria de Diseno Textil SA	298.387	EUR	8.599.888	11.765.399	0,71
Total Espanya			8.599.888	11.765.399	0,71

GLOBAL LEADERS

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
SUISSA					
Cie Financiere Richemont SA	98.342	CHF	10.456.727	12.243.446	0,74
Nestle SA	247.465	CHF	27.247.124	25.954.137	1,56
Roche Holding AG	70.443	CHF	21.771.045	18.525.092	1,11
Sonova Holding AG	18.167	CHF	5.000.992	5.361.805	0,32
Total Suïssa			64.475.888	62.084.480	3,73
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	202.910	USD	13.974.305	19.103.463	1,15
Total Taiwan			13.974.305	19.103.463	1,15
REGNE UNIT					
British American Tobacco Plc	383.277	GBP	14.144.373	10.153.305	0,61
Haleon Plc	1.628.153	GBP	5.230.429	6.043.606	0,36
Intertek Group Plc	165.489	GBP	8.101.408	8.108.985	0,49
London Stock Exchange Group Plc	115.326	GBP	10.298.321	12.342.743	0,74
Reckitt Benckiser Group Plc	116.874	GBP	8.392.495	7.310.289	0,44
Weir Group Plc	116.815	GBP	2.421.454	2.543.155	0,15
Total Regne Unit			48.588.480	46.502.083	2,79
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Adobe Inc	68.583	USD	25.467.430	37.040.345	2,23
Alphabet Inc Shs A	348.004	USD	36.401.522	44.007.313	2,65
Alphabet Inc Shs C	173.219	USD	14.863.546	22.099.084	1,33
Amazon.com Inc	55.262	USD	7.229.127	7.601.058	0,46
Amphenol Corp	159.814	USD	8.449.841	14.341.522	0,86
Analog Devices Inc	33.985	USD	5.676.449	6.108.778	0,37
ANSYS Inc	7.634	USD	2.260.007	2.507.786	0,15
Apple Inc	172.738	USD	24.921.461	30.106.592	1,81
Applied Materials Inc	85.403	USD	9.148.191	12.530.000	0,75
Autodesk Inc	15.333	USD	2.913.757	3.379.603	0,20
Automatic Data Processing Inc	159.442	USD	29.720.980	33.626.219	2,02
Avantor Inc	285.864	USD	7.961.805	5.908.003	0,36
Baker Hughes Co	132.211	USD	4.091.208	4.090.863	0,25
Becton Dickinson & Co	61.302	USD	13.601.364	13.531.224	0,81
Booking Holdings Inc	4.491	USD	10.947.780	14.421.369	0,87
Boston Scientific Corp	136.741	USD	5.316.458	7.156.110	0,43
Brown-Forman Corp	112.325	USD	5.964.002	5.806.144	0,35
Charles Schwab Corp	212.581	USD	14.041.927	13.240.006	0,80
CME Group Inc	133.522	USD	23.003.601	25.455.785	1,53
Colgate-Palmolive Co	295.306	USD	21.367.682	21.308.868	1,28
Cooper Cos Inc	13.166	USD	4.435.576	4.510.516	0,27
Danaher Corp	62.083	USD	12.768.317	13.001.658	0,78
Ebay Inc	164.046	USD	7.577.128	6.477.786	0,39
Edwards Lifesciences Corp	211.000	USD	14.644.606	14.564.568	0,88
Equifax Inc	78.955	USD	14.836.641	17.675.084	1,06
Estee Lauder Cos Inc	35.212	USD	7.842.782	4.661.888	0,28
Fastenal Co	279.900	USD	14.726.254	16.411.644	0,99
Illumina Inc	50.433	USD	8.695.305	6.357.028	0,38
Intercontinental Exchange Inc	126.570	USD	12.309.921	14.715.417	0,89

GLOBAL LEADERS

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Intuitive Surgical Inc	59.143	USD	12.293.077	18.062.266	1,09
IQVIA Holdings Inc	58.807	USD	11.221.537	12.317.715	0,74
Johnson & Johnson	50.390	USD	8.406.600	7.149.892	0,43
MarketAxess Holdings Inc	46.557	USD	11.905.207	12.342.568	0,74
Marsh & McLennan Cos Inc	20.891	USD	2.772.717	3.583.232	0,22
Mastercard Inc	126.306	USD	39.572.740	48.767.278	2,93
McDonald's Corp	11.717	USD	3.136.497	3.145.076	0,19
Meta Platforms Inc	33.391	USD	9.376.243	10.699.387	0,64
Microsoft Corp	237.130	USD	58.707.249	80.722.731	4,85
NIKE Inc	298.665	USD	30.616.815	29.354.147	1,77
NVIDIA Corp	72.627	USD	24.616.390	32.559.040	1,96
Old Dominion Freight Line Inc	42.900	USD	12.274.880	15.741.327	0,95
S&P Global Inc	51.078	USD	17.338.913	20.369.239	1,22
Salesforce Inc	59.879	USD	10.724.170	14.263.848	0,86
Stryker Corp	17.106	USD	3.624.672	4.637.272	0,28
Texas Instruments Inc	104.700	USD	14.521.214	16.156.395	0,97
TJX Cos Inc	174.891	USD	9.670.012	14.852.238	0,89
United Parcel Service Inc	27.406	USD	4.573.461	3.900.824	0,23
UnitedHealth Group Inc	45.217	USD	21.753.521	21.550.168	1,30
Veralto Corp	41.569	USD	3.323.739	3.095.520	0,19
Verisk Analytics Inc	34.326	USD	7.018.681	7.422.359	0,45
Walt Disney Co	103.952	USD	11.311.825	8.496.652	0,51
Waters Corp	27.117	USD	6.290.074	8.081.953	0,49
West Pharmaceutical Services Inc	59.974	USD	14.757.401	19.117.408	1,15
WW Grainger Inc	9.923	USD	4.651.044	7.444.069	0,45
Yum China Holdings Inc	226.505	USD	12.206.927	8.700.138	0,52
Zoetis Inc	34.451	USD	5.390.763	6.155.428	0,37
Total Estats Units d'Amèrica			743.241.037	861.330.431	51,82
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			1.229.587.934	1.390.573.524	83,62
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ^{1,2}	4.619.786	EUR	215.265.442	248.036.310	14,91
Total Irlanda			215.265.442	248.036.310	14,91
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			215.265.442	248.036.310	14,91
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			1.444.853.376	1.638.609.834	98,53
TOTAL INVERSIONS			1.444.853.376	1.638.609.834	98,53
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				24.394.326	1,47
TOTAL ACTIU NET				1.663.004.160	100,00

¹ Fons cotitzats (ETF).

² 138.600 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL LEADERS

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.638.609.834	98,06
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	1.195.989	0,07
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	104.099	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	23.134.677	1,38
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.472.428	0,15
ALTRES ACTIUS	5.444.340	0,33
TOTAL	1.670.961.367	100,00

GLOBAL LEADERS

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Programari per a Internet	16,25
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	15,04
Fons d'inversió	14,91
Societats de cartera i financeres	11,39
Semiconductors per a l'electrònica	10,40
Altres serveis	4,17
Oci	2,45
Tèxtil	2,26
Químiques	2,11
Béns de consum	1,94
Mecànica i maquinària	1,92
Equipament d'oficina i ordinadors	1,81
Tabac i begudes alcohòliques	1,79
Arts gràfiques i edició	1,73
Alimentació o destil·leries	1,68
Biotecnologia	1,51
Transport	1,39
Assegurances	1,34
Formació sanitària i serveis socials	1,30
Construcció i auxiliar de la construcció	0,97
Electrònica o equips electrònics	0,92
Lleure	0,71
Petroli	0,30
Bancs i institucions financeres	0,24
TOTAL INVERSIONS	98,53
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,47
TOTAL ACTIU NET	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	1.705.000	USD	1.507.533	1.419.488	0,26
Angolan Government International Bond 8.75% 14/04/2032	4.912.000	USD	4.048.360	3.900.829	0,71
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN	1.200.000	USD	906.796	882.806	0,16
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	1.330.000	USD	1.211.978	996.600	0,18
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	600.000	USD	547.734	532.833	0,10
Total Angola			8.222.401	7.732.556	1,41
ARGENTINA					
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030	542.265	EUR	191.826	192.618	0,04
Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030	10.270.000	USD	2.953.793	3.719.103	0,68
Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029	740.000	USD	264.912	265.620	0,05
Argentine Republic Government International Bond 3.5% 09/07/2041	2.500.000	USD	660.893	768.094	0,14
Argentine Republic Government International Bond 3.625% 09/07/2035	18.378.896	USD	5.014.651	5.644.856	1,03
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 4.5% 01/09/2037 EMTN	214.756	EUR	152.300	66.574	0,01
Provincia de Mendoza Argentina 5.75% 19/03/2029	200.000	USD	120.364	129.614	0,02
Telecom Argentina SA 8.5% 06/08/2025	300.000	USD	178.531	178.323	0,03
YPF SA 8.5% 28/07/2025	2.700.000	USD	2.259.524	2.342.241	0,43
Total Argentina			11.796.794	13.307.043	2,43
ARMÈNIA					
Republic of Armenia International Bond 3.6% 02/02/2031	1.868.000	USD	1.358.037	1.374.979	0,25
Republic of Armenia International Bond 3.95% 26/09/2029	400.000	USD	307.873	314.166	0,06
Total Armènia			1.665.910	1.689.145	0,31
ÀUSTRIA					
Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047	570.000	USD	586.443	540.660	0,10
Total Àustria			586.443	540.660	0,10
AZERBAIDJAN					
Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 01/09/2032	530.000	USD	412.232	415.033	0,08
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	3.763.000	USD	3.835.983	3.457.844	0,63
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	3.170.000	USD	3.114.170	3.009.182	0,55
Total Azerbaidjan			7.362.385	6.882.059	1,26
BAHAMES					
Bahamas Government International Bond 6% 21/11/2028	1.610.000	USD	1.191.348	1.280.857	0,23
Total Bahames			1.191.348	1.280.857	0,23

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
BAHRAIN					
Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029	240.000	USD	215.268	220.438	0,04
Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	1.000.000	USD	983.539	940.479	0,17
Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	900.000	USD	772.552	765.242	0,14
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	1.920.000	USD	1.837.641	1.828.958	0,33
Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375% 07/11/2028	700.000	USD	693.457	693.353	0,13
Total de Bahrain			4.502.457	4.448.470	0,81
BENÍN					
Benin Government International Bond 4.875% 19/01/2032	1.200.000	EUR	908.650	978.108	0,18
Benin Government International Bond 4.95% 22/01/2035	655.000	EUR	565.108	514.503	0,09
Benin Government International Bond 6.875% 19/01/2052	615.000	EUR	429.456	482.025	0,09
Total Benín			1.903.214	1.974.636	0,36
BERMUDES					
Bermuda Government International Bond 4.75% 15/02/2029	450.000	USD	454.967	402.415	0,07
Bermuda Government International Bond 5% 15/07/2032	1.325.000	USD	1.252.079	1.182.250	0,22
Ooredoo International Finance Ltd 2.625% 08/04/2031 EMTN	275.000	USD	231.460	215.820	0,04
Total Bermudes			1.938.506	1.800.485	0,33
BOLÍVIA					
Bolivian Government International Bond 4.5% 20/03/2028	200.000	USD	158.711	85.350	0,02
Bolivian Government International Bond 7.5% 02/03/2030	300.000	USD	268.861	147.850	0,03
Total Bolívia			427.572	233.200	0,05
BRASIL					
Banco do Brasil SA 6.25% 18/04/2030	1.000.000	USD	902.914	938.750	0,17
Brazilian Government International Bond 10.25% 10/01/2028	19.000.000	BRL	3.330.187	3.582.346	0,65
Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	1.200.000	USD	1.122.831	1.074.465	0,20
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	900.000	USD	897.005	750.080	0,14
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	3.140.000	USD	2.520.916	2.486.871	0,45
Brazilian Government International Bond 6% 20/10/2033	949.000	USD	859.309	858.331	0,16
Brazilian Government International Bond 6.25% 18/03/2031	551.000	USD	508.051	517.037	0,09
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	200.000	USD	238.464	212.442	0,04
BRF SA 4.875% 24/01/2030	600.000	USD	453.589	474.682	0,09
Centrais Eletricas Brasileiras SA 4.625% 04/02/2030	200.000	USD	181.242	162.881	0,03
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030	1.100.000	USD	812.701	856.260	0,16
Itau Unibanco Holding SA 4.5% 21/11/2029	600.000	USD	516.278	532.692	0,10
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	200.000	USD	63.141	83.134	0,02
MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/06/2031	1.846.000	USD	1.310.962	1.254.896	0,23
Total Brasil			13.717.590	13.784.867	2,53
CAMERUN					
Republic of Cameroon International Bond 5.95% 07/07/2032	1.226.000	EUR	1.047.300	901.061	0,16
Total de Camerun			1.047.300	901.061	0,16

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ILLES CAIMAN					
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	600.000	USD	254.271	63.821	0,01
Alibaba Group Holding Ltd 3.25% 09/02/2061	208.000	USD	173.606	118.396	0,02
China Hongqiao Group Ltd 6.25% 08/06/2024	400.000	USD	356.932	356.775	0,07
Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030	600.000	USD	264.483	40.775	0,01
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	600.000	USD	344.757	42.095	0,01
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	1.641.000	USD	1.423.171	1.441.151	0,26
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	400.000	USD	350.550	342.110	0,06
DP World Salaam 6% / perpetual	1.300.000	USD	1.183.750	1.171.854	0,21
Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/07/2024 EMTN	400.000	USD	358.618	353.039	0,06
Grupo Aval Ltd - A28S30 4.375% 04/02/2030	814.000	USD	651.968	618.740	0,11
IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028	600.000	USD	452.850	439.421	0,08
MAF Global Securities Ltd 7.875% / perpetual	600.000	USD	555.262	552.952	0,10
Maldives Sukuk Issuance Ltd 9.875% 08/04/2026	800.000	USD	614.567	579.145	0,11
Meituan 3.05% 28/10/2030	210.000	USD	176.607	159.947	0,03
Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/07/2027	660.000	USD	552.708	559.786	0,10
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	1.200.000	USD	996.229	1.032.338	0,19
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	1.030.000	USD	894.753	895.041	0,16
Sands China Ltd 4.625% 18/06/2030	270.000	USD	219.503	222.397	0,04
Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028 EMTN	1.000.000	USD	899.696	866.492	0,16
Tencent Holdings Ltd 3.24% 03/06/2050 EMTN	228.000	USD	207.664	138.076	0,03
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	460.000	USD	381.561	391.240	0,07
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1.200.000	USD	954.010	1.006.505	0,18
Total Illes Caiman			12.267.516	11.392.096	2,07
XILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	331.000	USD	278.346	231.739	0,04
Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	200.000	USD	178.149	170.260	0,03
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2026	70.000.000	CLP	78.502	71.264	0,01
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.7% 01/09/2030	830.000.000	CLP	850.175	829.073	0,15
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	40.000.000	CLP	45.501	40.533	0,01
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/10/2028	50.000.000	CLP	56.660	51.074	0,01
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 01/01/2043	35.000.000	CLP	44.512	39.381	0,01
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	200.000	USD	179.953	173.340	0,03
Chile Government International Bond 2.55% 27/07/2033	800.000	USD	643.918	597.880	0,11
Chile Government International Bond 3.25% 21/09/2071	323.000	USD	262.141	195.250	0,04
Chile Government International Bond 4.125% 05/07/2034	747.683	EUR	723.775	762.921	0,14
Chile Government International Bond 4.95% 05/01/2036	209.000	USD	190.024	186.775	0,03
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/01/2030	593.000	USD	538.411	478.190	0,09
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/01/2031	200.000	USD	183.933	163.768	0,03
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	850.000	USD	740.397	666.088	0,12
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/09/2035	100.000	USD	118.848	89.428	0,02
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.95% 08/01/2034	329.000	USD	306.885	301.713	0,06
Corp Nacional del Cobre de Chile 6.15% 24/10/2036	200.000	USD	181.468	184.830	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	206.000	USD	173.704	156.615	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 6.15% 10/05/2033	400.000	USD	361.110	362.666	0,07
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	600.000	USD	433.280	404.224	0,07
Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	900.000	USD	666.930	601.244	0,11
Total Xile			7.236.622	6.758.256	1,24

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
XINA					
Asian Infrastructure Investment Bank 30% 29/09/2027 EMTN	10.000.000	TRY	467.542	312.644	0,06
China Government Bond 2.24% 25/05/2025	5.570.000	CNH	714.777	708.379	0,13
China Government Bond 2.62% 15/04/2028	12.440.000	CNH	1.606.518	1.596.581	0,29
China Government Bond 2.88% 25/02/2033	8.420.000	CNH	1.095.972	1.095.631	0,20
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	970.000	CNH	128.837	129.318	0,02
China Government Bond 3.29% 23/05/2029	3.190.000	CNH	421.423	423.294	0,08
China Government Bond 3.81% 14/09/2050	6.020.000	CNH	876.208	891.151	0,16
China Government Bond 4.08% 01/03/2040	1.540.000	CNH	229.216	230.524	0,04
Total Xina			5.540.493	5.387.522	0,98
COLÒMBIA					
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	600.000	USD	495.802	503.084	0,09
Colombia Government International Bond 3.875% 22/03/2026 EMTN	200.000	EUR	194.800	197.238	0,04
Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	2.750.000	USD	2.376.372	2.371.898	0,43
Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	580.000	USD	572.179	490.174	0,09
Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	2.597.000	USD	2.120.916	1.833.687	0,34
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	1.100.000	USD	812.595	834.463	0,15
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	910.000	USD	754.537	747.236	0,14
Colombia Government International Bond 7.5% 02/02/2034	2.957.000	USD	2.663.978	2.820.266	0,52
Colombia Government International Bond 8% 20/04/2033	1.491.000	USD	1.402.632	1.472.238	0,27
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	900.000	USD	632.335	495.858	0,09
	726.400.00				
Colombian TES 7% 30/06/2032	0	COP	133.769	141.909	0,03
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	800.000	USD	705.183	707.815	0,13
Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051	153.000	USD	131.942	104.554	0,02
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	569.000	USD	513.619	507.482	0,09
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	700.000	USD	660.954	675.470	0,12
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	2.758.000	USD	2.526.808	2.705.769	0,49
Oleoducto Central SA 4% 14/07/2027	600.000	USD	481.539	502.378	0,09
Total Colòmbia			17.179.960	17.111.519	3,13
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	700.000	USD	645.257	647.639	0,12
Costa Rica Government International Bond 6.55% 03/04/2034	590.000	USD	547.234	552.800	0,10
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	200.000	USD	180.051	191.635	0,04
Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	1.117.000	USD	1.008.730	1.095.967	0,20
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	800.000	USD	707.494	725.573	0,13
Total Costa Rica			3.088.766	3.213.614	0,59
REPÚBLICA TXECA					
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	7.030.000	CZK	233.737	238.869	0,04
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	11.640.000	CZK	382.954	402.540	0,07
Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029	3.500.000	CZK	129.973	134.083	0,02
Czech Republic Government Bond 5.5% 12/12/2028	3.500.000	CZK	153.580	153.185	0,03
Total República Txeca			900.244	928.677	0,16

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REPÚBLICA DOMINICANA					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 6.75% 30/03/2029	400.000	USD	361.927	357.873	0,07
Dominican Republic International Bond 5.5% 22/02/2029	1.100.000	USD	975.363	972.609	0,18
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	3.776.000	USD	2.913.491	2.951.238	0,54
Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	200.000	USD	181.517	181.480	0,03
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	790.000	USD	760.994	714.780	0,13
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	818.000	USD	758.174	735.767	0,13
Dominican Republic International Bond 7.05% 03/02/2031	610.000	USD	561.668	579.314	0,11
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	200.000	USD	193.658	189.302	0,04
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028	300.000	USD	246.048	246.135	0,05
Total República Dominicana			6.952.840	6.928.498	1,28
EQUADOR					
Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030	536.449	USD	233.419	138.083	0,03
Ecuador Government International Bond 2.5% 31/07/2040	3.561.554	USD	1.520.698	1.015.026	0,19
Ecuador Government International Bond 3.5% 31/07/2035	7.267.036	USD	3.596.799	2.333.556	0,43
Ecuador Government International Bond 6% 31/07/2030	783.884	USD	363.067	328.945	0,06
Total Ecuador			5.713.983	3.815.610	0,71
EGIPTE					
African Export-Import Bank 3.798% 17/05/2031	258.000	USD	212.171	197.485	0,04
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	610.000	USD	419.278	449.367	0,08
Egypt Government International Bond 4.75% 11/04/2025 EMTN	600.000	EUR	525.240	545.316	0,10
Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN	350.000	EUR	334.059	222.821	0,04
Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN	1.200.000	EUR	1.151.854	767.772	0,14
Egypt Government International Bond 7.0529% 15/01/2032 EMTN	1.050.000	USD	916.094	649.514	0,12
Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN	1.200.000	USD	942.275	825.514	0,15
Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN	300.000	USD	239.179	166.144	0,03
Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	1.300.000	USD	855.296	734.080	0,13
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	5.041.000	USD	3.587.016	2.895.637	0,53
Total Egipte			9.182.462	7.453.650	1,36
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	260.000	USD	167.638	206.640	0,04
El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	800.000	USD	276.345	511.235	0,09
El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	1.938.000	USD	1.163.481	1.362.960	0,25
El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	387.000	USD	308.738	311.996	0,06
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	2.733.000	USD	2.051.897	2.053.096	0,38
Total El Salvador			3.968.099	4.445.927	0,82
ETIÒPIA					
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	760.000	USD	424.883	461.662	0,08
Total Etiòpia			424.883	461.662	0,08
FRANÇA					
Agence Francaise de Developpement EPIC 45% 24/04/2025 EMTN	30.000.000	TRY	970.152	919.494	0,17
Total França			970.152	919.494	0,17

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
GABON					
Gabon Government International Bond 6.625% 06/02/2031	300.000	USD	248.407	226.011	0,04
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	230.000	USD	188.758	197.763	0,04
Total Gabon			437.165	423.774	0,08
GHANA					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	1.620.000	USD	1.491.275	919.572	0,17
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	2.114.000	USD	1.780.783	825.946	0,15
Ghana Government International Bond 7.75% 07/04/2029	2.008.000	USD	1.425.181	786.895	0,14
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	800.000	USD	724.098	314.069	0,06
Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051	1.600.000	USD	750.554	621.779	0,11
Total Ghana			6.171.891	3.468.261	0,63
GUATEMALA					
CT Trust 5.125% 03/02/2032	1.085.000	USD	864.745	851.528	0,16
Guatemala Government Bond 3.7% 07/10/2033	260.000	USD	214.424	195.744	0,04
Guatemala Government Bond 4.9% 01/06/2030	600.000	USD	554.576	522.073	0,10
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	204.000	USD	187.804	174.633	0,03
Guatemala Government Bond 6.6% 13/06/2036	2.411.000	USD	2.217.297	2.243.399	0,41
Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	533.000	USD	507.064	512.494	0,09
Total Guatemala			4.545.910	4.499.871	0,83
HONDURES					
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	280.000	USD	249.499	225.501	0,04
Total Honduras			249.499	225.501	0,04
HONG KONG					
AIA Group Ltd 3.2% 16/09/2040	200.000	USD	169.090	136.822	0,02
Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036	800.000	USD	601.390	605.636	0,11
Bank of East Asia Ltd 4.875% 22/04/2032 EMTN	860.000	USD	712.865	700.184	0,13
Blossom Joy Ltd 3.1% / perpetual	214.000	USD	182.914	185.869	0,03
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	400.000	USD	375.168	349.305	0,06
Hong Kong Government Bond Programme 2.22% 07/08/2024	3.250.000	HKD	379.355	372.086	0,07
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	580.000	USD	474.192	481.537	0,09
Total Hong Kong			2.894.974	2.831.439	0,51
HONGRIA					
Hungary Government Bond 1.5% 22/04/2026	117.130.000	HUF	254.502	276.299	0,05
Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	76.790.000	HUF	119.413	135.068	0,02
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	184.070.000	HUF	462.444	499.349	0,09
Hungary Government Bond 9.5% 21/10/2026	87.260.000	HUF	234.826	247.588	0,05
Hungary Government International Bond 2.125% 22/09/2031	1.700.000	USD	1.280.339	1.238.423	0,23
Hungary Government International Bond 5.375% 12/09/2033	800.000	EUR	784.800	853.544	0,16
Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/05/2029	374.000	EUR	372.594	395.973	0,07
Magyar Export-Import Bank Zrt 6.125% 04/12/2027	200.000	USD	182.144	184.165	0,03
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.5% 29/06/2028	200.000	USD	183.779	186.030	0,03
MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	200.000	USD	185.141	188.691	0,03
OTP Bank Nyrt 8.75% 15/05/2033 EMTN	840.000	USD	752.170	780.033	0,14
Total Hongria			4.812.152	4.985.163	0,90

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ÍNDIA					
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/02/2030	210.000	USD	191.763	154.966	0,03
Adani Green Energy Ltd 4.375% 08/09/2024	600.000	USD	480.150	524.496	0,10
Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024	460.000	USD	389.528	410.425	0,07
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032	400.000	USD	240.353	279.821	0,05
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.2% 04/08/2027	400.000	USD	292.416	323.932	0,06
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	800.000	USD	708.673	707.562	0,13
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	1.500.000	USD	1.225.225	1.234.721	0,23
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	600.000	USD	486.736	496.686	0,09
HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetual	600.000	USD	472.473	494.046	0,09
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	600.000	USD	521.277	519.097	0,09
JSW Steel Ltd 5.05% 05/04/2032	1.100.000	USD	834.017	855.703	0,16
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/04/2030 EMTN	418.000	USD	371.235	349.044	0,06
Reliance Industries Ltd 2.875% 12/01/2032	765.000	USD	673.178	592.124	0,11
Reliance Industries Ltd 3.625% 12/01/2052	402.000	USD	349.685	265.244	0,05
ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries 4.5% 14/07/2028	600.000	USD	469.303	481.358	0,09
Summit Digtel Infrastructure Ltd 2.875% 12/08/2031	600.000	USD	438.524	445.113	0,08
Total Índia			8.144.536	8.134.338	1,49
INDONÈSIA					
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026 EMTN	210.000	USD	179.313	180.802	0,03
Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT 5.45% 15/05/2030	800.000	USD	731.260	727.955	0,13
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	3.058.000	EUR	2.747.260	2.583.918	0,47
Indonesia Government International Bond 3.35% 12/03/2071	800.000	USD	498.542	529.210	0,10
Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	1.000.000	USD	927.981	865.496	0,16
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	343.000	EUR	407.042	344.935	0,06
Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	800.000	USD	678.584	669.548	0,12
Indonesia Government International Bond 4.85% 11/01/2033	300.000	USD	277.584	277.182	0,05
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	1.310.000	USD	1.684.811	1.574.621	0,29
Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/07/2038	0	IDR	538.047	498.863	0,09
Indonesia Treasury Bond 5.125% 15/04/2027	0	IDR	162.727	153.012	0,03
Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/04/2026	0	IDR	127.320	121.122	0,02
Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/04/2032	0	IDR	671.372	633.640	0,12
Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/08/2028	0	IDR	592.062	574.344	0,10
Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2033	0	IDR	1.295.349	1.293.879	0,24
Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	0	IDR	1.524.717	1.469.925	0,27
Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/06/2038	0	IDR	285.141	290.502	0,05
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	0	IDR	1.241.340	1.186.264	0,22
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	600.000	USD	491.036	505.295	0,09
Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	500.000	USD	450.223	456.181	0,08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026	700.000	USD	684.242	632.684	0,12
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	1.165.000	EUR	1.120.108	945.316	0,17
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 EMTN	204.000	USD	182.733	151.204	0,03
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048 EMTN	2.510.000	USD	2.384.419	2.332.744	0,43
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	200.000	USD	177.538	178.772	0,03
Total Indonèsia			20.060.751	19.177.414	3,50

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
IRAQ					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	2.211.000	USD	1.079.682	1.048.778	0,19
Total Iraq			1.079.682	1.048.778	0,19
ILLA DE MAN					
AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	277.000	USD	237.104	217.209	0,04
Total Illa de Man			237.104	217.209	0,04
ISRAEL					
Energian Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	1.300.000	USD	1.071.510	1.032.327	0,19
Israel Government Bond - Fixed 2.25% 28/09/2028	730.000	ILS	168.134	172.280	0,03
Israel Government Bond - Fixed 3.75% 31/03/2047	60.000	ILS	14.127	13.336	-
Israel Government Bond - Fixed 5.5% 31/01/2042	310.000	ILS	92.154	88.451	0,02
Israel Government Bond - Fixed 6.25% 30/10/2026	540.000	ILS	143.545	144.744	0,03
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031	800.000	USD	631.361	639.703	0,12
State of Israel 3.375% 15/01/2050	1.000.000	USD	601.465	639.632	0,12
State of Israel 3.8% 13/05/2060	2.000.000	USD	1.468.841	1.292.699	0,24
Total Israel			4.191.137	4.023.172	0,75
COSTA D'IVORI					
Ivory Coast Government International Bond 4.875% 30/01/2032	1.000.000	EUR	748.750	840.060	0,15
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	2.670.000	EUR	2.123.617	2.390.211	0,44
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	200.000	USD	60.190	96.723	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	2.153.000	EUR	1.835.322	1.924.136	0,35
Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048	681.000	EUR	624.521	541.048	0,10
Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	2.655.000	EUR	2.605.258	2.215.836	0,40
Total Costa d'Ivori			7.997.658	8.008.014	1,46
JAMAICA					
Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	500.000	USD	576.850	563.364	0,10
Total Jamaica			576.850	563.364	0,10
JERSEY					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036	741.000	USD	626.215	552.471	0,10
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	927.000	USD	680.014	643.163	0,12
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	200.000	USD	150.858	130.610	0,02
Total Jersey			1.457.087	1.326.244	0,24
JORDÀNIA					
Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	200.000	USD	159.505	160.246	0,03
Jordan Government International Bond 7.5% 13/01/2029	200.000	USD	180.713	183.008	0,03
Jordan Government International Bond 7.75% 15/01/2028	1.500.000	USD	1.403.683	1.400.616	0,26
Total de Jordània			1.743.901	1.743.870	0,32

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
KAZAKHSTAN					
Development Bank of Kazakhstan JSC 2.95% 06/05/2031	300.000	USD	224.499	221.655	0,04
Kazakhstan Government International Bond 1.5% 30/09/2034 EMTN	1.640.000	EUR	1.208.629	1.307.326	0,24
Kazakhstan Government International Bond 2.375% 09/11/2028 EMTN	530.000	EUR	559.533	508.424	0,09
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045 EMTN	400.000	USD	418.724	412.485	0,08
KazMunayGas National Co JSC 3.5% 14/04/2033	690.000	USD	512.380	518.782	0,09
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030 EMTN	2.440.000	USD	2.359.086	2.186.337	0,40
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047	730.000	USD	791.063	578.826	0,11
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	200.000	USD	232.823	170.054	0,03
Total Kazakhstan			6.306.737	5.903.889	1,08
KÈNIA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	206.000	USD	171.121	160.766	0,03
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.875% 23/05/2024 EMTN	1.100.000	USD	1.023.649	982.447	0,18
Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	600.000	USD	466.533	490.135	0,09
Republic of Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	700.000	USD	432.992	523.455	0,10
Total Kènia			2.094.295	2.156.803	0,40
LÍBAN					
Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	4.209.000	USD	600.850	219.242	0,04
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	5.720.000	USD	690.901	298.829	0,05
Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN	494.000	USD	86.197	25.893	-
Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034	4.952.000	USD	1.002.281	267.851	0,05
Total Líban			2.380.229	811.815	0,14
LUXEMBURG					
Amaggi Luxembourg International Sarl 5.25% 28/01/2028	300.000	USD	252.982	258.394	0,05
CSN Resources SA 4.625% 10/06/2031	707.000	USD	582.516	519.896	0,09
European Investment Bank 14% 01/03/2026 EMTN	30.000.000	EGP	895.078	725.318	0,13
Hidrovias International Finance SARL 4.95% 08/02/2031	600.000	USD	393.258	427.993	0,08
Minerva Luxembourg SA 8.875% 13/09/2033	700.000	USD	649.422	669.805	0,12
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	1.200.000	USD	1.091.446	1.052.142	0,19
Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/01/2028	700.000	USD	598.135	607.697	0,11
Tupy Overseas SA 4.5% 16/02/2031	800.000	USD	595.413	622.141	0,11
Unigel Luxembourg SA 8.75% 01/10/2026	300.000	USD	86.455	74.703	0,01
Usiminas International Sarl 5.875% 18/07/2026	300.000	USD	264.018	264.985	0,05
Total Luxemburg			5.408.723	5.223.074	0,94
MALÀISIA					
GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	600.000	USD	434.338	462.461	0,08
Malaysia Government Investment Issue 3.465% 15/10/2030	11.400.000	MYR	2.372.334	2.199.837	0,40
Petronas Capital Ltd 3.5% 21/04/2030 EMTN	500.000	USD	457.834	423.062	0,08
Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN	400.000	USD	373.758	331.048	0,06
Total Malàisia			3.638.264	3.416.408	0,62

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
ILLES MAURICI					
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024 EMTN	200.000	USD	150.979	174.841	0,03
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	800.000	USD	649.680	671.851	0,12
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027	400.000	USD	291.791	296.793	0,05
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1.500.000	USD	1.078.723	1.103.196	0,20
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	400.000	USD	367.370	364.727	0,07
Total Illes Maurici			2.538.543	2.611.408	0,47
MÈXIC					
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	860.000	USD	593.222	474.271	0,09
Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1.550.000	USD	1.187.891	1.247.521	0,23
Cemex SAB de CV 5.125% / perpetual	1.053.000	USD	860.985	901.158	0,16
Cemex SAB de CV 9.125% / perpetual	676.000	USD	652.093	648.878	0,12
Comision Federal de Electricidad 3.348% 09/02/2031	1.400.000	USD	1.024.647	1.048.761	0,19
Comision Federal de Electricidad 3.875% 26/07/2033	300.000	USD	244.621	218.993	0,04
Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029	811.000	USD	704.431	689.466	0,13
Comision Federal de Electricidad 6.264% 15/02/2052	556.000	USD	471.996	438.172	0,08
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026	900.000	USD	730.286	728.750	0,13
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/07/2027	600.000	USD	508.703	480.809	0,09
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	20.000	MXN	119.067	115.209	0,02
Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	55.000	MXN	263.245	263.014	0,05
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	335.000	MXN	1.617.351	1.651.137	0,30
Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	110.000	MXN	532.726	557.112	0,10
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	75.000	MXN	340.892	352.137	0,06
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	70.000	MXN	332.125	342.533	0,06
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	320.000	MXN	1.488.308	1.598.468	0,29
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	30.000	MXN	148.016	143.366	0,03
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	85.000	MXN	421.943	434.031	0,08
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	20.000	MXN	106.721	104.829	0,02
Mexico City Airport Trust - REGS 5.5% 31/07/2047	1.400.000	USD	1.022.174	1.088.899	0,20
Mexico Government International Bond 2.375% 11/02/2030	740.000	EUR	733.843	680.844	0,12
Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	1.000.000	USD	953.604	890.662	0,16
Mexico Government International Bond 5.625% 19/03/2114 EMTN	1.500.000	GBP	1.328.575	1.343.482	0,25
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	4.300.000	USD	4.029.919	3.473.242	0,63
Mexico Government International Bond 6.35% 09/02/2035	485.000	USD	468.272	459.289	0,08
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	800.000	USD	568.274	597.033	0,11
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	500.000	USD	432.936	451.672	0,08
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	1.240.000	USD	1.019.712	969.684	0,18
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	1.494.000	USD	1.107.619	1.074.033	0,20
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	55.000	USD	30.486	31.568	0,01
Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	150.000	USD	123.815	126.542	0,02
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	600.000	USD	431.832	448.258	0,08
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.311.000	USD	869.238	776.797	0,14
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	21.000	USD	11.936	12.429	-
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	3.734.000	USD	2.888.971	2.399.711	0,44
Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	600.000	USD	510.956	523.062	0,10
Sitios Latinoamerica SAB de CV 5.375% 04/04/2032	900.000	USD	748.068	752.150	0,14
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028	1.000.000	USD	498.054	374.182	0,07
Total Mèxic			30.127.553	28.912.154	5,28

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
MONGÒLIA					
Mongolia Government International Bond 4.45% 07/07/2031	800.000	USD	563.753	607.592	0,11
Mongolia Government International Bond 7.875% 05/06/2029	967.000	USD	875.519	896.566	0,16
Mongolia Government International Bond 8.65% 19/01/2028	2.119.000	USD	2.035.692	2.019.269	0,37
Total Mongòlia			3.474.964	3.523.427	0,64
MARROC					
Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	700.000	USD	520.672	520.414	0,10
Morocco Government International Bond 5.95% 08/03/2028	600.000	USD	564.473	556.270	0,10
Morocco Government International Bond 6.5% 08/09/2033	759.000	USD	709.455	724.089	0,13
OCP SA 3.75% 23/06/2031	1.400.000	USD	1.075.806	1.087.872	0,20
Total Marroc			2.870.406	2.888.645	0,53
PAÏSOS BAIXOS					
Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 31/01/2030	1.200.000	USD	938.987	833.705	0,15
Braskem Netherlands Finance BV 8.5% 12/01/2031	275.000	USD	253.516	230.844	0,04
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026	220.000	USD	195.346	191.984	0,04
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	1.200.000	USD	1.120.441	1.117.668	0,20
Embraer Netherlands Finance BV 7% 28/07/2030	310.000	USD	278.774	293.409	0,05
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18/09/2027	200.000	USD	181.143	161.199	0,03
MEGlobal BV 4.25% 03/11/2026 EMTN	1.000.000	USD	898.229	874.467	0,16
Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037	1.600.000	USD	1.180.322	1.254.624	0,23
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/06/2051	500.000	USD	354.907	379.844	0,07
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	400.000	USD	351.173	360.118	0,07
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	1.120.000	GBP	1.244.762	1.293.264	0,24
Petrobras Global Finance BV 6.5% 03/07/2033	730.000	USD	663.123	667.795	0,12
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	600.000	USD	466.956	473.553	0,09
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	400.000	USD	271.919	264.142	0,05
Total Països Baixos			8.399.598	8.396.616	1,54
NIGÈRIA					
Nigeria Government International Bond 6.125% 28/09/2028 EMTN	900.000	USD	690.923	720.750	0,13
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	540.000	USD	437.637	445.580	0,08
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN	900.000	USD	581.376	643.431	0,12
Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	470.000	USD	363.586	381.242	0,07
Nigeria Government International Bond 8.25% 28/09/2051 EMTN	542.000	USD	375.709	401.840	0,07
Nigeria Government International Bond 8.375% 24/03/2029 EMTN	500.000	USD	380.543	433.536	0,08
Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	1.008.000	USD	773.071	867.766	0,16
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	1.239.000	USD	1.024.606	1.007.531	0,18
Total Nigèria			4.627.451	4.901.676	0,89
OMAN					
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026 EMTN	400.000	USD	355.621	354.194	0,06
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	1.200.000	USD	1.121.126	1.071.728	0,20
Oman Government International Bond 5.375% 08/03/2027	230.000	USD	207.875	209.348	0,04
Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	600.000	USD	554.088	552.474	0,10
Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN	570.000	USD	512.350	533.895	0,10
Oman Government International Bond 6.25% 25/01/2031	499.000	USD	447.138	474.435	0,09

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
OMAN (continuació)					
Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	293.000	USD	253.531	269.608	0,05
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	3.920.000	USD	3.324.659	3.703.603	0,68
Oman Government International Bond 7% 25/01/2051	871.000	USD	777.289	849.411	0,16
Total Oman			7.553.677	8.018.696	1,48
PAKISTAN					
Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	200.000	USD	110.659	122.868	0,02
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	1.200.000	USD	752.498	659.144	0,12
Pakistan Government International Bond 8.875% 08/04/2051 EMTN	500.000	USD	296.060	272.507	0,05
Total Pakistan			1.159.217	1.054.519	0,19
PANAMÀ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	445.000	USD	375.892	302.410	0,06
Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030	297.000	USD	252.425	200.158	0,04
Panama Government International Bond 3.87% 23/07/2060	300.000	USD	183.647	162.220	0,03
Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	342.000	USD	205.058	206.745	0,04
Panama Government International Bond 4.5% 01/04/2056	2.542.000	USD	1.781.900	1.544.760	0,28
Panama Government International Bond 6.4% 14/02/2035	1.954.000	USD	1.873.032	1.725.230	0,31
Panama Government International Bond 6.853% 28/03/2054	2.061.000	USD	1.822.331	1.743.562	0,32
Panama Government International Bond 6.875% 31/01/2036	400.000	USD	358.695	361.218	0,07
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	800.000	USD	968.544	819.517	0,15
Telecomunicaciones Digitales SA 4.5% 30/01/2030	800.000	USD	635.176	624.343	0,11
Total Panamá			8.456.700	7.690.163	1,41
PAPUA NOVA GUINEA					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	400.000	USD	379.724	338.247	0,06
Total Papua Nova Guinea			379.724	338.247	0,06
PARAGUAI					
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	421.000	USD	409.347	371.615	0,07
Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050	916.000	USD	888.982	735.968	0,13
Paraguay Government International Bond 5.6% 13/03/2048	800.000	USD	635.692	659.822	0,12
Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	1.000.000	USD	894.205	887.449	0,16
Total Paraguai			2.828.226	2.654.854	0,48
PERÚ					
Banco de Credito del Peru S.A. 3.25% 30/09/2031 EMTN	500.000	USD	400.324	412.307	0,08
Corp Financiera de Desarrollo SA 5.25% 15/07/2029	310.000	USD	275.549	276.891	0,05
Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	200.000	USD	182.810	172.181	0,03
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	800.000	USD	641.153	633.359	0,12
Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	645.000	PEN	131.340	134.976	0,02
Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	900.000	PEN	203.089	198.814	0,04
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	1.008.000	PEN	248.361	246.331	0,04
Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	3.720.000	PEN	849.974	887.770	0,16
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	2.230.000	EUR	1.998.515	1.746.737	0,32
Peruvian Government International Bond 1.95% 17/11/2036	1.926.000	EUR	1.571.824	1.448.564	0,26
Peruvian Government International Bond 3% 15/01/2034	900.000	USD	723.501	686.302	0,13

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
PERU (continuació)					
Peruvian Government International Bond 3.75% 01/03/2030	660.000	EUR	830.300	654.535	0,12
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	700.000	USD	725.580	660.135	0,12
Petroleos del Peru SA 4.75% 19/06/2032	600.000	USD	410.806	384.909	0,07
Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1.914.000	USD	1.626.459	1.066.947	0,19
Volcan Cia Minera SAA 4.375% 11/02/2026	200.000	USD	130.025	109.492	0,02
Total Perú			10.949.610	9.720.250	1,77
FILIPINES					
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030 EMTN	310.000.000	INR	3.586.901	3.262.145	0,60
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	602.000	EUR	495.631	419.173	0,08
Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	1.400.000	USD	1.178.272	1.142.901	0,21
Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	900.000	USD	1.132.872	1.022.325	0,19
Total Filipines			6.393.676	5.846.544	1,08
POLÒNIA					
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22/02/2033 EMTN	872.000	EUR	881.548	945.928	0,17
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033 EMTN	545.000	USD	500.399	499.738	0,09
Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31/10/2028	200.000	USD	188.561	191.067	0,03
Republic of Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	2.530.000	PLN	478.050	512.032	0,09
Republic of Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	1.275.000	PLN	212.482	232.222	0,04
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	5.500.000	PLN	793.702	983.520	0,18
Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	3.745.000	PLN	799.861	842.507	0,15
Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	1.750.000	PLN	349.045	372.169	0,07
Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/04/2029	2.471.000	PLN	561.246	587.486	0,11
Republic of Poland Government Bond 7.5% 25/07/2028	3.445.000	PLN	829.625	872.598	0,16
Republic of Poland Government International Bond 5.5% 04/04/2053	1.043.000	USD	905.523	982.789	0,18
Republic of Poland Government International Bond 5.5% 16/11/2027	1.000.000	USD	973.857	937.817	0,17
Total Polònia			7.473.899	7.959.873	1,44
QATAR					
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	2.230.000	USD	2.425.757	1.961.548	0,36
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	1.000.000	USD	1.084.046	914.878	0,17
QatarEnergy 3.125% 12/07/2041	412.000	USD	346.134	285.623	0,05
Total Qatar			3.855.937	3.162.049	0,58
ROMANIA					
Romania Government Bond 3.7% 25/11/2024	820.000	RON	160.110	161.501	0,03
Romania Government Bond 4.25% 28/04/2036	360.000	RON	57.325	59.663	0,01
Romania Government Bond 4.75% 11/10/2034	5.500.000	RON	905.992	970.641	0,18
Romania Government Bond 8.75% 30/10/2028	2.505.000	RON	546.585	554.264	0,10
Romanian Government International Bond 2% 14/04/2033 EMTN	996.000	EUR	924.268	742.369	0,14
Romanian Government International Bond 2% 28/01/2032 EMTN	1.950.000	EUR	1.344.461	1.502.378	0,27
Romanian Government International Bond 2.124% 16/07/2031 EMTN	1.261.000	EUR	1.234.610	1.001.738	0,18
Romanian Government International Bond 2.625% 02/12/2040	706.000	EUR	723.021	472.533	0,09
Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030	1.669.000	EUR	1.449.615	1.530.857	0,28
Romanian Government International Bond 3.75% 07/02/2034 EMTN	3.082.000	EUR	2.847.009	2.643.986	0,48
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	2.150.000	EUR	2.048.856	1.827.694	0,33

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ROMANIA (continuació)					
Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN	800.000	EUR	665.000	669.960	0,12
Romanian Government International Bond 5% 27/09/2026 EMTN	240.000	EUR	241.200	245.873	0,04
Romanian Government International Bond 6.625% 17/02/2028	312.000	USD	296.018	291.834	0,05
Romanian Government International Bond 7.125% 17/01/2033	800.000	USD	769.864	780.939	0,14
Total Romania			14.213.934	13.456.230	2,44
ARÀBIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	510.000	USD	496.953	410.802	0,08
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	2.000.000	USD	1.963.455	1.808.301	0,33
Saudi Government International Bond 4.875% 18/07/2033 EMTN	2.000.000	USD	1.852.070	1.844.964	0,34
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049 EMTN	2.800.000	USD	2.537.239	2.386.508	0,44
Total Aràbia Saudita			6.849.717	6.450.575	1,19
SENEGAL					
Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	430.000	EUR	456.983	396.322	0,07
Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	300.000	USD	216.222	212.945	0,04
Total Senegal			673.205	609.267	0,11
SÈRBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	2.102.000	EUR	1.679.117	1.772.133	0,32
Serbia International Bond 1.65% 03/03/2033	1.820.000	EUR	1.339.451	1.342.760	0,25
Serbia International Bond 2.05% 23/09/2036 EMTN	1.729.000	EUR	1.495.876	1.199.200	0,22
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	800.000	USD	567.266	578.667	0,11
Serbia International Bond 6.25% 26/05/2028	400.000	USD	370.606	369.782	0,07
Serbia International Bond 6.5% 26/09/2033	300.000	USD	274.559	277.880	0,05
Total Sèrbia			5.726.875	5.540.422	1,02
SINGAPUR					
GLP Pte Ltd 3.875% 04/06/2025 EMTN	640.000	USD	388.721	379.608	0,07
Medco Bell Pte Ltd - A28SRL 6.375% 30/01/2027	230.000	USD	199.758	198.704	0,04
Medco Bell Pte Ltd - A28SPA 6.375% 30/01/2027	370.000	USD	322.723	319.440	0,06
Medco Laurel Tree Pte Ltd 6.95% 12/11/2028	220.000	USD	181.401	188.559	0,03
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	295.000	SGD	170.571	169.729	0,03
Singapore Government Bond 2.125% 01/06/2026	1.390.000	SGD	919.914	932.382	0,17
Singapore Government Bond 2.875% 01/09/2030	590.000	SGD	396.695	407.736	0,07
Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	940.000	SGD	667.300	681.023	0,12
Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/01/2025	500.000	USD	375.316	401.240	0,07
TML Holdings Pte Ltd 4.35% 09/06/2026	900.000	USD	754.327	773.227	0,14
Total Singapur			4.376.726	4.451.648	0,80
SUD-ÀFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/08/2028	900.000	USD	780.491	790.866	0,14
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	400.000	USD	358.780	361.798	0,07
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	800.000	USD	713.802	732.301	0,13
Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	6.985.000	ZAR	352.735	361.840	0,07
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	6.970.000	ZAR	301.725	317.342	0,06
Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	40.484.420	ZAR	1.904.845	1.748.930	0,32

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
SUD-ÀFRICA (continuació)					
Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	10.737.874	ZAR	403.243	414.279	0,08
Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	56.000.000	ZAR	2.320.305	2.039.733	0,37
Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	19.793.399	ZAR	802.580	826.192	0,15
Republic of South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	12.900.000	ZAR	477.711	497.568	0,09
Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	800.000	USD	693.574	676.609	0,12
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	1.000.000	USD	737.047	722.564	0,13
Republic of South Africa Government International Bond 7.3% 20/04/2052	3.620.000	USD	3.001.607	3.100.619	0,57
Transnet SOC Ltd 8.25% 06/02/2028	600.000	USD	544.668	545.630	0,10
Total Sud-Àfrica			13.393.113	13.136.271	2,40
COREA DEL SUD					
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	204.000	USD	191.601	191.507	0,03
SK Hynix Inc 6.375% 17/01/2028	200.000	USD	184.620	186.633	0,03
Total Corea del Sud			376.221	378.140	0,06
ESPANYA					
AI Candelaria Spain SA - A3KQ4Y - 5.75% 15/06/2033	800.000	USD	523.036	559.584	0,10
AI Candelaria Spain SA 7.5% 15/12/2028	250.000	USD	178.344	176.796	0,03
Total Espanya			701.380	736.380	0,13
SRI LANKA					
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/04/2023	242.000	USD	136.023	111.605	0,02
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	300.000	USD	266.306	139.173	0,03
Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	2.400.000	USD	2.099.187	1.088.446	0,20
Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	500.000	USD	229.789	230.077	0,04
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.090.000	USD	658.550	502.644	0,09
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024	2.470.000	USD	2.053.453	1.124.217	0,21
Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	300.000	USD	271.516	135.627	0,02
Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	2.450.000	USD	1.664.470	1.108.261	0,20
Total Sri Lanka			7.379.294	4.440.050	0,81
TAILÀNDIA					
Thailand Government Bond 2.25% 17/03/2027	29.070.000	THB	755.838	767.303	0,14
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	4.610.000	THB	130.174	128.718	0,02
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	20.000.000	THB	538.976	545.430	0,10
Total Tailàndia			1.424.988	1.441.451	0,26
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 22/10/2031	1.277.000	USD	1.189.200	982.434	0,18
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	450.000	USD	423.629	378.743	0,07
Total de Togo			1.612.829	1.361.177	0,25
TRINITAT I TOBAGO					
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026	200.000	USD	186.664	179.847	0,03
Trinidad & Tobago Government International Bond 5.95% 14/01/2031	800.000	USD	728.162	747.864	0,14
Total de Trinitat i Tobago			914.826	927.711	0,17

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
TUNÍSIA					
Tunisian Republic 5.75% 30/01/2025	600.000	USD	441.792	442.723	0,08
Tunisian Republic 6.375% 15/07/2026	270.000	EUR	263.146	187.080	0,03
Total Tunísia			704.938	629.803	0,11
TURQUIA					
Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN	1.200.000	USD	1.059.207	1.070.717	0,20
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.375% 29/06/2028	800.000	USD	596.100	613.487	0,11
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	600.000	USD	466.155	493.421	0,09
Coca-Cola Icecek AS 4.5% 20/01/2029	600.000	USD	493.667	496.919	0,09
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 8.5091% 14/01/2029	382.000	USD	357.511	366.874	0,07
Istanbul Metropolitan Municipality 10.5% 06/12/2028	217.000	USD	197.722	208.138	0,04
KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025	800.000	USD	731.267	719.540	0,13
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 9.5% 10/07/2036	200.000	USD	158.830	163.583	0,03
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 8.25% 15/11/2028	550.000	USD	507.370	519.051	0,09
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07/12/2028	400.000	USD	366.603	369.844	0,07
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5.75% 15/10/2025	500.000	USD	431.031	443.638	0,08
Turkiye Government Bond 10.5% 11/08/2027	10.050.000	TRY	189.547	207.777	0,04
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	2.200.000	TRY	48.098	47.950	0,01
Turkiye Government Bond 17.8% 13/07/2033	4.080.000	TRY	89.203	97.656	0,02
Turkiye Government International Bond 4.875% 09/10/2026	2.000.000	USD	1.742.621	1.743.484	0,32
Turkiye Government International Bond 5.95% 15/01/2031	2.000.000	USD	1.551.485	1.702.440	0,31
Turkiye Government International Bond 6.625% 17/02/2045	2.800.000	USD	1.992.099	2.231.407	0,41
Turkiye Government International Bond 9.125% 13/07/2030	1.445.000	USD	1.312.745	1.440.879	0,26
Turkiye Government International Bond 9.375% 14/03/2029	547.000	USD	515.447	546.995	0,10
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 6.125% 03/05/2024	600.000	USD	544.742	542.615	0,10
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9% 28/01/2027 EMTN	355.000	USD	333.551	334.439	0,06
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9.375% 31/01/2026	410.000	USD	374.826	387.727	0,07
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 9.375% 19/10/2028 EMTN	300.000	USD	278.578	291.258	0,05
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	900.000	USD	809.452	809.646	0,15
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 9% 12/10/2028	378.000	USD	351.162	358.988	0,07
Total Turquia			15.499.019	16.208.473	2,97
UCRAÏNA					
State Agency of Roads of Ukraine 6.25% 24/06/2030	504.000	USD	422.040	113.680	0,02
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2028	1.162.000	EUR	828.320	274.011	0,05
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2034	1.417.000	USD	1.027.902	297.433	0,05
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	640.000	USD	138.394	159.616	0,03
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	1.560.000	USD	392.650	380.111	0,07
Ukraine Government International Bond 7.75% 31/05/2040	1.800.000	USD	1.447.527	722.281	0,13
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2026	200.000	USD	200.976	53.079	0,01
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2030	2.101.000	USD	1.578.430	538.635	0,10
Total Ucraïna			6.036.239	2.538.846	0,46
EMIRATS ÀRABS UNITS					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	200.000	USD	175.684	171.566	0,03
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	1.570.000	USD	1.572.574	1.300.102	0,24
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.696% 24/04/2033	246.000	USD	225.357	225.071	0,04
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	500.000	GBP	520.346	535.095	0,10
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN	750.000	USD	766.935	748.045	0,14

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
EMIRATS ÀRABS UNITS (continuació)					
Finance Department Government of Sharjah 3.625% 10/03/2033 EMTN	200.000	USD	153.050	153.650	0,03
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	1.600.000	USD	975.472	962.795	0,18
Finance Department Government of Sharjah 6.5% 23/11/2032	200.000	USD	188.909	189.675	0,03
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.5% 23/02/2027 EMTN	200.000	USD	159.464	158.745	0,03
MDGH GMTN RSC Ltd 4.375% 22/11/2033 EMTN	200.000	USD	181.995	175.953	0,03
MDGH GMTN RSC Ltd 5.5% 28/04/2033	200.000	USD	200.158	191.346	0,03
MDGH GMTN RSC Ltd 5.875% 01/05/2034	200.000	USD	186.651	197.150	0,04
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	250.000	USD	225.713	216.967	0,04
UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.875% 19/10/2041 EMTN	500.000	USD	376.622	343.358	0,06
Total Emirats Àrabs Units			5.908.930	5.569.518	1,02
REGNE UNIT					
Bidvest Group UK Plc 3.625% 23/09/2026	471.000	USD	400.391	394.678	0,07
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	600.000	USD	419.316	437.894	0,08
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2026	612.000	EUR	637.088	281.606	0,05
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	947.000	USD	698.891	761.878	0,14
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	418.000	USD	324.839	334.729	0,06
Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/03/2025	1.060.000	USD	791.893	715.347	0,13
WE Soda Investments Holding Plc 9.5% 06/10/2028	400.000	USD	375.582	374.768	0,07
Total Regne Unit			3.648.000	3.300.900	0,60
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	800.000	USD	656.027	675.320	0,12
DAE Funding LLC 3.375% 20/03/2028 EMTN	240.000	USD	196.353	199.648	0,04
Inter-American Development Bank 7% 17/04/2033 EMTN	192.000.000	INR	2.144.263	2.114.082	0,39
International Finance Corp 0% 21/11/2047 EMTN	260.000.000	MXN	1.512.345	1.562.776	0,29
	2.320.000.00				
International Finance Corp 12% 03/11/2027 EMTN	0	COP	469.894	574.529	0,10
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	500.000	USD	358.034	385.579	0,07
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	600.000	USD	544.569	547.900	0,10
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	924.000	USD	758.364	777.309	0,14
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	200.000	USD	187.478	179.729	0,03
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	1.800.000	USD	1.593.179	1.538.535	0,28
Sasol Financing USA LLC 8.75% 03/05/2029	468.000	USD	423.779	431.768	0,08
Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026	400.000	USD	330.507	321.470	0,06
Total Estats Units d'Amèrica			9.174.792	9.308.645	1,70
URUGUAI					
Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	600.000	USD	595.989	544.343	0,10
Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	700.000	USD	853.466	773.469	0,14
Uruguay Government International Bond 9.75% 20/07/2033	60.000.000	UYU	1.460.619	1.409.080	0,26
Total Uruguai			2.910.074	2.726.892	0,50
UZBEKISTAN					
Republic of Uzbekistan International Bond 3.7% 25/11/2030 EMTN	1.000.000	USD	735.986	758.937	0,14
Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 20/02/2029 EMTN	238.000	USD	227.958	204.129	0,04
Uzbekneftegaz JSC 4.75% 16/11/2028	594.000	USD	512.754	447.824	0,08
Total Uzbekistan			1.476.698	1.410.890	0,26

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
VENEÇUELA					
Corp Andina de Fomento 6.77% 24/05/2028 EMTN	4.000.000,00	COP	761.390	783.634	0,14
Total Veneçuela			761.390	783.634	0,14
ILLES VERGES					
CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual	400.000	USD	309.498	311.838	0,06
Central American Bottling Corp / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/04/2029	600.000	USD	515.514	508.967	0,09
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	700.000	USD	580.481	588.478	0,11
Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd 3.08% / perpetual	373.000	USD	316.759	319.676	0,06
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.3% 08/01/2031	900.000	USD	743.095	711.323	0,13
State Grid Overseas Investment BVI Ltd 1.625% 05/08/2030 EMTN	500.000	USD	400.639	380.148	0,07
Studio City Finance Ltd - A287HY 5% 15/01/2029	940.000	USD	673.804	710.738	0,13
Total Illes Verges			3.539.790	3.531.168	0,65
ZÀMBIA					
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	1.545.000	USD	873.541	777.612	0,14
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	2.542.000	USD	1.381.118	1.417.827	0,26
Total Zàmbia			2.254.659	2.195.439	0,40
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			422.863.303	400.392.616	73,12
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ¹	554.971	EUR	53.947.994	53.748.942	9,81
Total Irlanda			53.947.994	53.748.942	9,81
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			53.947.994	53.748.942	9,81
3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/06/2025	1.425.000	USD	1.302.889	1.293.075	0,24
Total Estats Units d'Amèrica			1.302.889	1.293.075	0,24
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR			1.302.889	1.293.075	0,24
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			478.114.186	455.434.633	83,17

B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT

1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS

ARGENTINA

Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 6.375% 01/09/2037 EMTN	3.820.000	USD	1.356.105	1.311.384	0,24
Total Argentina			1.356.105	1.311.384	0,24

¹ OICVM.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
BERMUDES					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	452.000	USD	391.666	335.458	0,06
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/08/2026	800.000	USD	660.398	678.202	0,12
Total Bermudes			1.052.064	1.013.660	0,18
BRASIL					
Banco do Brasil SA 4.875% 11/01/2029	400.000	USD	347.790	353.879	0,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/08/2030	143	BRL	117.197	116.176	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2025	7.029	BRL	1.301.231	1.373.439	0,25
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029	3.124	BRL	554.214	580.291	0,11
Total Brasil			2.320.432	2.423.785	0,44
CANADÀ					
First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15/10/2027	700.000	USD	627.086	535.179	0,10
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1.500.000	USD	1.396.753	1.148.970	0,21
Total Canadà			2.023.839	1.684.149	0,31
ILLES CAIMAN					
Arabian Centres Sukuk II Ltd 5.625% 07/10/2026	200.000	USD	167.255	164.773	0,03
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	600.000	USD	537.113	527.092	0,10
BOS Funding Ltd 7% 14/03/2028 EMTN	1.600.000	USD	1.493.303	1.502.594	0,27
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028	950.000	USD	441.758	422.484	0,08
Grupo Aval Ltd - A28S31 4.375% 04/02/2030	200.000	USD	140.274	151.730	0,03
Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.684% 11/04/2053	200.000	USD	183.680	184.496	0,03
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	310.000	USD	263.960	272.971	0,05
Total Illes Caiman			3.227.343	3.226.140	0,59
XILE					
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.83% 14/09/2061	300.000	USD	259.609	185.174	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 06/11/2029	1.340.000	USD	1.305.206	1.171.349	0,21
VTR Comunicaciones SpA - A3KNEZ 4.375% 15/04/2029	400.000	USD	216.323	181.053	0,03
Total Xile			1.781.138	1.537.576	0,27
COLÒMBIA					
Banco GNB Sudameris SA 7.5% 16/04/2031	300.000	USD	212.124	224.335	0,04
Bancolombia SA 4.625% 18/12/2029	800.000	USD	630.445	666.484	0,12
Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	337.000	USD	308.293	333.324	0,06
Colombia Government International Bond 8.75% 14/11/2053	256.000	USD	234.622	266.190	0,05
Colombian TES 6% 28/04/2028	627.100.000	COP	120.093	129.064	0,02
Total Colòmbia			1.505.577	1.619.397	0,29
COSTA RICA					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	500.000	USD	304.623	313.126	0,06
Total Costa Rica			304.623	313.126	0,06
REPÚBLICA TXECA					
Energo-Pro AS 8.5% 04/02/2027	1.000.000	USD	876.523	886.824	0,16
Total República Txeca			876.523	886.824	0,16

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
REPÚBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	2.362.000	USD	2.024.480	2.102.034	0,38
Total República Dominicana			2.024.480	2.102.034	0,38
HONGRIA					
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	112.760.000	HUF	226.978	250.228	0,05
Total Hongria			226.978	250.228	0,05
INDONÈSIA					
Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	3.050.000.000	IDR	203.223	191.742	0,04
Total Indonèsia			203.223	191.742	0,04
IRLANDA					
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027	600.000	USD	495.894	506.175	0,09
Total Irlanda			495.894	506.175	0,09
ISRAEL					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	1.379.344	USD	1.175.317	1.138.750	0,21
Total Israel			1.175.317	1.138.750	0,21
LUXEMBURG					
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	600.000	USD	440.836	451.354	0,08
Total Luxemburg			440.836	451.354	0,08
MALÀISIA					
Khazanah Capital Ltd 4.876% 01/06/2033 EMTN	207.000	USD	192.334	187.961	0,03
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	4.550.000	MYR	824.417	830.568	0,15
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	1.505.000	MYR	298.324	299.191	0,06
Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	3.860.000	MYR	775.457	769.123	0,14
Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	3.885.000	MYR	778.674	769.007	0,14
Malaysia Government Bond 4.935% 30/09/2043	2.635.000	MYR	566.715	569.016	0,10
Malaysia Government Investment Issue 3.599% 31/07/2028	720.000	MYR	141.500	141.788	0,03
Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/09/2030	1.950.000	MYR	395.159	394.678	0,07
Malaysia Government Investment Issue 4.369% 31/10/2028	170.000	MYR	34.594	34.542	0,01
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28/04/2031	500.000	USD	432.956	391.205	0,07
Total Malàisia			4.440.130	4.387.079	0,80
MÈXIC					
Metalsa Sapi De Cv 3.75% 04/05/2031	500.000	USD	351.387	365.247	0,07
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	120.000	MXN	568.762	582.471	0,11
Total Mèxic			920.149	947.718	0,18
MONGÒLIA					
Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027	625.000	USD	508.177	506.258	0,09
Total Mongòlia			508.177	506.258	0,09

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
PAÏSOS BAIXOS					
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	800.000	USD	583.611	618.600	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	600.000	USD	559.470	546.390	0,10
VTR Finance NV 6.375% 15/07/2028	200.000	USD	30.279	46.678	0,01
Total Països Baixos			1.173.360	1.211.668	0,22
PANAMÀ					
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	600.000	USD	464.718	446.990	0,08
Empresa de Transmision Electrica SA 5.125% 02/05/2049	570.000	USD	567.776	376.417	0,07
Total Panamà			1.032.494	823.407	0,15
PERÚ					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030	900.000	USD	761.516	776.021	0,14
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	600.000	USD	477.025	483.590	0,09
Peruvian Government International Bond 6.9% 12/08/2037	300.000	PEN	76.708	73.778	0,01
Total Perú			1.315.249	1.333.389	0,24
FILIPINES					
Philippine Government Bond 4% 22/07/2031	32.460.000	PHP	470.466	466.647	0,09
Philippine Government Bond 4.25% 17/10/2024	10.610.000	PHP	172.153	171.094	0,03
Philippine Government Bond 6.25% 22/03/2028	39.480.000	PHP	654.206	652.796	0,12
Philippine Government Bond 6.875% 10/01/2029	27.100.000	PHP	457.002	460.594	0,08
Total Filipines			1.753.827	1.751.131	0,32
POLÒNIA					
Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029	500.000	USD	392.992	385.869	0,07
Total Polònia			392.992	385.869	0,07
ARÀBIA SAUDITA					
Saudi Government Sukuk 2.55% 21/01/2033	2.750.000	SAR	573.544	552.591	0,10
Saudi Government Sukuk 3% 24/02/2035	2.800.000	SAR	575.288	581.271	0,11
Saudi Government Sukuk 4.6% 17/08/2033	2.250.000	SAR	559.825	532.072	0,10
Total Aràbia Saudita			1.708.657	1.665.934	0,31
COREA DEL SUD					
Korea Treasury Bond 1.5% 10/12/2030	886.970.000	KRW	531.706	555.706	0,10
	2.019.480.000				
Korea Treasury Bond 2.125% 10/03/2047	0	KRW	1.050.838	1.186.083	0,22
Korea Treasury Bond 2.375% 10/03/2027	867.430.000	KRW	581.618	590.040	0,11
Korea Treasury Bond 2.375% 10/09/2038	705.260.000	KRW	414.555	446.139	0,08
	1.282.920.000				
Korea Treasury Bond 3.125% 10/06/2025	0	KRW	892.292	898.395	0,16
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	470.000	USD	419.291	415.803	0,08
Total Corea del Sud			3.890.300	4.092.166	0,75

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
TAILÀNDIA					
Thailand Government Bond 1% 17/06/2027	2.260.000	THB	56.809	57.127	0,01
Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	7.090.000	THB	166.998	167.023	0,03
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	9.810.000	THB	236.856	248.189	0,05
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	9.385.000	THB	225.483	227.068	0,04
Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	21.540.000	THB	570.347	582.096	0,11
Total Tailàndia			1.256.493	1.281.503	0,24
TURQUIA					
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	600.000	USD	560.761	571.158	0,10
Turkiye Government Bond 11.7% 13/11/2030	1.210.000	TRY	22.283	23.860	-
Total Turquia			583.044	595.018	0,10
EMIRATS ÀRABS UNITS					
First Abu Dhabi Bank PJSC 6.32% 04/04/2034	773.000	USD	731.803	720.903	0,13
UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.951% 07/07/2052 EMTN	569.000	USD	540.212	504.500	0,09
Total Emirats Àrabs Units			1.272.015	1.225.403	0,22
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	100.000	USD	94.195	92.212	0,02
Mercury Chile Holdco LLC 6.5% 24/01/2027	600.000	USD	522.781	503.448	0,09
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028	600.000	USD	429.819	453.885	0,08
Total Estats Units d'Amèrica			1.046.795	1.049.545	0,19
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			40.308.054	39.912.412	7,27
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			40.308.054	39.912.412	7,27
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
BRASIL					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/05/2035	187	BRL	151.922	153.894	0,03
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2027	9.077	BRL	1.679.818	1.780.901	0,33
Total Brasil			1.831.740	1.934.795	0,36
COLÒMBIA					
Colombian TES 3.75% 16/06/2049	260.000	COP	18.770	20.611	-
Colombian TES 7.75% 18/09/2030	1.553.000.000	COP	306.960	329.999	0,06
Colombian TES 9.25% 28/05/2042	170.600.000	COP	34.129	36.168	0,01
Total Colòmbia			359.859	386.778	0,07
LUXEMBURG					
CSN Resources SA 8.875% 05/12/2030	396.000	USD	362.936	371.609	0,07
European Investment Bank 2.6% 29/09/2026 EMTN	25.000.000	CNH	3.393.200	3.161.555	0,58
Total Luxemburg			3.756.136	3.533.164	0,65

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
MÈXIC					
Mexican Udibonos 2.75% 27/11/2031	1.800	MXN	66.473	67.711	0,01
Total Mèxic			66.473	67.711	0,01
PERÚ					
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 10.1% 15/12/2043	2.000.000	PEN	491.075	488.987	0,09
Total Perú			491.075	488.987	0,09
FILIPINES					
Philippine Government Bond 9.25% 05/11/2034	8.490.000	PHP	165.257	173.159	0,03
Total Filipines			165.257	173.159	0,03
COREA DEL SUD					
Korea Treasury Bond 3.125% 10/09/2024	325.540.000	KRW	229.306	228.332	0,04
Total Corea del Sud			229.306	228.332	0,04
URUGUAI					
Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028	40.000.000	UYU	892.731	891.146	0,16
Total Uruguai			892.731	891.146	0,16
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			7.792.577	7.704.072	1,41
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund ¹	841.681	EUR	8.316.879	8.938.657	1,63
Total Irlanda			8.316.879	8.938.657	1,63
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			8.316.879	8.938.657	1,63
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			16.109.456	16.642.729	3,04

¹ OICVM.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
D) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	520.000	USD	484.532	469.141	0,09
Total Estats Units d'Amèrica			484.532	469.141	0,09
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			484.532	469.141	0,09
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			484.532	469.141	0,09
TOTAL INVERSIONS			535.016.228	512.458.915	93,57
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				35.240.518	6,43
TOTAL ACTIU NET				547.699.433	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	455.434.633	80,39
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	39.912.412	7,05
ALTRES VALORS MOBILIARIS	16.642.729	2,94
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	469.141	0,08
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	2.682.770	0,47
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	3.329.092	0,59
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	13.720.164	2,42
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	17.682.246	3,12
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	658.127	0,12
ALTRES ACTIUS	15.970.767	2,82
TOTAL	566.502.081	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Estats, províncies i ens locals	49,92
Fons d'inversió	11,44
Petroli	7,62
Societats de cartera i financeres	6,00
Bancs i institucions financeres	3,96
Supranacional	2,69
Serveis públics	2,31
Transport	1,46
Difusió de notícies	1,22
Mineria i indústries pesants	1,20
Lleure	0,82
Químiques	0,78
Confederate Helvet Bonds	0,76
Construcció i auxiliar de la construcció	0,53
Metalls no ferrosos	0,31
Immobiliàries	0,31
Altres serveis	0,30
Programari per a Internet	0,26
Béns de consum	0,25
Electrònica o equips electrònics	0,23
Indústria de l'automòbil	0,18
Alimentació o destil·leries	0,18
Diversos	0,12
Tabac i begudes alcohòliques	0,11
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,10
Oci	0,10
Agricultura i pesca	0,09
Bons cantonals suïssos	0,08
Entitats de finançament hipotecari	0,07
Tecnologia aeroespacial	0,06
Metalls preciosos	0,06
Semiconductors per a l'electrònica	0,03
Assegurances	0,02
TOTAL INVERSIONS	93,57
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	6,43
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ÀUSTRIA					
Erste Group Bank AG	123.760	EUR	3.918.657	4.545.705	0,77
Total Àustria			3.918.657	4.545.705	0,77
BERMUDES					
RenaissanceRe Holdings Ltd	8.131	USD	1.406.870	1.442.698	0,24
Total Bermudes			1.406.870	1.442.698	0,24
BRASIL					
Armac Locacao Logistica E Servicos SA	300.400	BRL	699.901	954.504	0,16
Itau Unibanco Holding SA / preference	492.151	USD	1.976.037	3.096.410	0,52
Raia Drogasil SA	609.999	BRL	2.298.316	3.342.182	0,56
Total Brasil			4.974.254	7.393.096	1,24
CANADÀ					
Teck Resources Ltd	17.304	CAD	659.509	665.387	0,11
Total Canadà			659.509	665.387	0,11
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	572.456	HKD	8.338.974	5.017.295	0,84
Chailease Holding Co Ltd	321.840	TWD	1.951.648	1.832.161	0,31
NU Holdings Ltd	217.185	USD	1.616.385	1.637.760	0,28
Sea Ltd	20.315	USD	3.408.020	744.813	0,13
Tencent Holdings Ltd	106.200	HKD	5.098.647	3.614.817	0,61
Total Illes Caiman			20.413.674	12.846.846	2,17
DINAMARCA					
Novo Nordisk A/S	61.075	DKK	3.960.045	5.719.496	0,96
Vestas Wind Systems A/S	166.279	DKK	4.570.412	4.780.091	0,80
Total Dinamarca			8.530.457	10.499.587	1,76
FRANÇA					
Air Liquide SA	16.178	EUR	2.297.528	2.849.269	0,48
Carrefour SA	184.040	EUR	3.366.363	3.048.623	0,51
Dassault Systemes SE	37.162	EUR	1.336.655	1.643.861	0,28
EssilorLuxottica SA	25.245	EUR	4.523.399	4.584.492	0,77
L'Oreal SA	11.603	EUR	4.245.497	5.228.892	0,88
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6.541	EUR	4.808.166	4.798.478	0,81
Sanofi SA	67.629	EUR	6.523.742	6.070.379	1,02
Schneider Electric SE	34.242	EUR	4.467.285	6.224.511	1,05
Total França			31.568.635	34.448.505	5,80

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
ALEMANYA					
Adidas AG	9.071	EUR	1.417.319	1.670.515	0,28
Siemens AG	36.786	EUR	5.085.936	6.250.677	1,05
Total Alemanya			6.503.255	7.921.192	1,33
HONG KONG					
AIA Group Ltd	904.800	HKD	8.739.239	7.138.163	1,20
Techtronic Industries Co Ltd	246.500	HKD	3.149.270	2.659.127	0,45
Total Hong Kong			11.888.509	9.797.290	1,65
ÍNDIA					
HDFC Bank Ltd	174.388	USD	10.387.133	10.594.468	1,78
Total Índia			10.387.133	10.594.468	1,78
INDONÈSIA					
Bank Central Asia Tbk PT	6.510.100	IDR	2.718.999	3.598.073	0,61
Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.252.200	IDR	1.359.986	1.512.598	0,25
Total Indonèsia			4.078.985	5.110.671	0,86
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	1.844	USD	341.042	402.003	0,07
ICON Plc	15.280	USD	2.915.779	3.915.548	0,66
Johnson Controls International Plc	32.245	USD	2.003.777	1.682.526	0,28
Medtronic Plc	65.615	USD	6.190.840	4.893.282	0,82
Ryanair Holdings Plc	135.071	EUR	1.893.996	2.576.479	0,43
Total Irlanda			13.345.434	13.469.838	2,26
JAPÓ					
Daikin Industries Ltd	38.100	JPY	6.363.535	5.623.245	0,95
Hitachi Ltd	114.200	JPY	6.881.327	7.457.694	1,25
Keyence Corp	18.200	JPY	7.649.593	7.259.728	1,22
Kubota Corp1	247.500	JPY	4.475.624	3.373.187	0,57
MISUMI Group Inc	41.400	JPY	937.867	635.221	0,11
Murata Manufacturing Co Ltd	55.000	JPY	978.714	1.057.029	0,18
Shimano Inc	17.900	JPY	2.400.815	2.509.711	0,42
SMC Corp	8.500	JPY	4.322.645	4.135.008	0,70
Terumo Corp	140.500	JPY	3.978.020	4.169.882	0,70
Total Japó			37.988.140	36.220.705	6,10
JERSEY					
Aptiv Plc	14.222	USD	1.346.869	1.155.115	0,19
Total Jersey			1.346.869	1.155.115	0,19
MÈXIC					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	78.000	MXN	1.298.453	1.241.923	0,21
Grupo Mexico SAB de CV	243.600	MXN	956.414	1.229.022	0,21
Total Mèxic			2.254.867	2.470.945	0,42

¹ 235.125 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS					
Airbus SE	40.914	EUR	4.208.323	5.718.959	0,96
ASML Holding NV	5.126	EUR	3.038.507	3.494.394	0,59
Total Països Baixos			7.246.830	9.213.353	1,55
NORUEGA					
Norsk Hydro ASA	117.899	NOK	635.756	718.840	0,12
Total Noruega			635.756	718.840	0,12
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	4.486	USD	5.275.731	6.083.400	1,02
Total Corea del Sud			5.275.731	6.083.400	1,02
ESPANYA					
Amadeus IT Group SA	31.455	EUR	1.689.915	2.040.800	0,34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	696.682	EUR	3.902.885	5.730.906	0,96
Industria de Diseno Textil SA	154.665	EUR	4.418.476	6.098.441	1,03
Total Espanya			10.011.276	13.870.147	2,33
SUËCIA					
Epiroc AB Shs B	26.628	SEK	398.589	421.936	0,07
Thule Group AB	168.562	SEK	3.795.253	4.156.345	0,70
Total Suècia			4.193.842	4.578.281	0,77
SUÏSSA					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	289	CHF	2.538.333	3.136.409	0,53
Cie Financiere Richemont SA	5.187	CHF	654.765	645.775	0,11
Nestle SA	36.403	CHF	3.849.564	3.817.948	0,64
On Holding AG	84.978	USD	1.405.702	2.074.736	0,35
Roche Holding AG	15.060	CHF	4.571.943	3.960.477	0,67
Sika AG	11.936	CHF	3.057.967	3.513.802	0,59
Sonova Holding AG	10.862	CHF	2.647.683	3.205.808	0,54
Total Suïssa			18.725.957	20.354.955	3,43
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	376.000	TWD	6.922.876	6.576.713	1,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	50.541	USD	4.001.755	4.758.307	0,80
Total Taiwan			10.924.631	11.335.020	1,91
REGNE UNIT					
AstraZeneca Plc	22.035	GBP	2.317.812	2.695.481	0,45
Burberry Group Plc	197.164	GBP	4.158.404	3.221.872	0,54
Diageo Plc	127.616	GBP	5.015.338	4.206.111	0,71
Prudential Plc	140.577	GBP	1.765.708	1.439.306	0,24
Reckitt Benckiser Group Plc	62.583	GBP	4.221.579	3.914.470	0,66
Unilever Plc	129.821	GBP	6.144.609	5.693.062	0,96
Total Regne Unit			23.623.450	21.170.302	3,56

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Abbott Laboratories	28.877	USD	2.920.230	2.877.374	0,48
Adobe Inc	6.713	USD	2.976.419	3.625.561	0,61
Airbnb Inc	2.835	USD	286.054	349.393	0,06
Alphabet Inc Shs A	113.894	USD	11.195.869	14.402.619	2,42
Amazon.com Inc	111.034	USD	13.080.295	15.272.263	2,57
AMETEK Inc	17.617	USD	2.381.874	2.629.672	0,44
ANSYS Inc	950	USD	257.322	312.077	0,05
Apple Inc	84.176	USD	11.848.181	14.671.077	2,47
Autoliv Inc	17.804	USD	1.454.631	1.775.968	0,30
BlackRock Inc	6.958	USD	4.552.618	5.113.388	0,86
Booking Holdings Inc	2.321	USD	4.441.861	7.453.128	1,25
Boston Scientific Corp	59.520	USD	2.654.509	3.114.879	0,52
Charles Schwab Corp	63.952	USD	4.884.889	3.983.069	0,67
Costco Wholesale Corp	7.472	USD	2.857.742	4.464.869	0,75
Darling Ingredients Inc	16.610	USD	662.747	749.416	0,13
Edwards Lifesciences Corp	60.904	USD	5.232.633	4.203.983	0,71
Elevance Health Inc	4.361	USD	2.098.938	1.861.651	0,31
Eli Lilly & Co	8.209	USD	2.614.773	4.331.861	0,73
Estee Lauder Cos Inc	5.994	USD	1.443.604	793.575	0,13
Fortune Brands Innovations Inc	51.057	USD	3.668.773	3.519.196	0,59
Humana Inc	3.337	USD	1.507.735	1.382.983	0,24
IQVIA Holdings Inc	13.708	USD	2.756.843	2.871.278	0,48
Lowe's Cos Inc	29.762	USD	5.444.088	5.996.047	1,01
Lululemon Athletica Inc	7.983	USD	2.296.857	3.694.951	0,62
Mastercard Inc	11.438	USD	3.452.146	4.416.260	0,74
MercadoLibre Inc	2.944	USD	3.127.302	4.188.307	0,71
Mettler-Toledo International Inc	1.658	USD	1.522.227	1.820.566	0,31
Microsoft Corp	85.719	USD	20.630.377	29.180.078	4,91
Netflix Inc	18.550	USD	5.344.866	8.176.005	1,38
NextEra Energy Inc	70.106	USD	4.869.040	3.854.831	0,65
NVIDIA Corp	13.386	USD	4.919.765	6.001.009	1,01
NVR Inc	778	USD	3.151.832	4.930.385	0,83
Salesforce Inc	16.745	USD	2.495.432	3.988.847	0,67
Stryker Corp	11.055	USD	2.628.513	2.996.904	0,50
Thermo Fisher Scientific Inc	23.179	USD	10.966.234	11.137.628	1,87
UnitedHealth Group Inc	25.168	USD	10.031.570	11.994.928	2,02
Verisk Analytics Inc	15.174	USD	2.595.208	3.281.095	0,55
VF Corp	32.215	USD	544.608	548.266	0,09
Visa Inc	19.660	USD	3.651.550	4.633.577	0,78
Zoetis Inc	18.725	USD	2.971.546	3.345.633	0,56
Total Estats Units d'Amèrica			176.421.701	213.944.597	35,98
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			416.324.422	459.850.943	77,35

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ¹	562.612	EUR	26.874.501	30.206.638	5,08
Total Irlanda			26.874.501	30.206.638	5,08
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			26.874.501	30.206.638	5,08
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			443.198.923	490.057.581	82,43
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
SUÏSSA					
Alcon Inc	63.008	USD	4.746.702	4.455.877	0,75
Total Suïssa			4.746.702	4.455.877	0,75
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			4.746.702	4.455.877	0,75
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			4.746.702	4.455.877	0,75
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund ²	6.269.196	USD	79.935.756	86.150.718	14,49
Total Luxemburg			79.935.756	86.150.718	14,49
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			79.935.756	86.150.718	14,49
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			79.935.756	86.150.718	14,49
TOTAL INVERSIONS			527.881.381	580.664.176	97,67
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				13.853.807	2,33
TOTAL ACTIU NET				594.517.983	100,00

¹ Fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	490.057.581	81,88
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	4.455.877	0,74
ALTRES VALORS MOBILIARIS	86.150.718	14,39
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	354.669	0,06
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	75.708	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	13.386.144	2,24
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.317.854	0,39
ALTRES ACTIUS	1.760.390	0,29
TOTAL	598.558.941	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	19,57
Programari per a Internet	14,19
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	11,12
Semiconductors per a l'electrònica	9,36
Societats de cartera i financeres	7,11
Oci	5,87
Bancs i institucions financeres	3,43
Electrònica o equips electrònics	2,99
Formació sanitària i serveis socials	2,57
Mecànica i maquinària	2,52
Equipament d'oficina i ordinadors	2,47
Alimentació o destil·leries	2,13
Químiques	2,09
Serveis públics	1,70
Béns de consum	1,64
Tèxtil	1,53
Assegurances	1,44
Construcció i auxiliar de la construcció	1,42
Altres serveis	0,98
Tecnologia aeroespacial	0,96
Indústria de l'automòbil	0,91
Tabac i begudes alcohòliques	0,71
Transport	0,64
Mineria i indústries pesants	0,32
TOTAL INVERSIONS	97,67
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,33
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Brambles Ltd	242.451	AUD	2.029.515	2.036.786	0,23
Total Austràlia			2.029.515	2.036.786	0,23
BÈLGICA					
Umicore SA	250.739	EUR	9.824.876	6.243.401	0,70
Total Bèlgica			9.824.876	6.243.401	0,70
BRASIL					
Sendas Distribuidora S/A	1.868.182	BRL	5.371.065	4.710.539	0,53
Total Brasil			5.371.065	4.710.539	0,53
CANADÀ					
AbCellera Biologics Inc	555.383	USD	5.062.671	2.870.807	0,32
Brookfield Renewable Corp	178.545	CAD	5.127.089	4.675.096	0,53
Shopify Inc	228.474	USD	10.378.776	16.112.003	1,81
Total Canadà			20.568.536	23.657.906	2,66
ILLES CAIMAN					
Joby Aviation Inc	194.135	USD	1.141.095	1.168.694	0,13
NU Holdings Ltd	1.156.722	USD	6.513.409	8.722.667	0,98
Wuxi Biologics Cayman Inc	1.313.000	HKD	6.940.356	4.505.699	0,51
Total Illes Caiman			14.594.860	14.397.060	1,62
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	51.680	DKK	3.683.786	3.925.265	0,44
Novozymes A/S	89.575	DKK	4.969.483	4.459.174	0,50
Orsted AS	33.453	DKK	3.584.530	1.679.699	0,19
Vestas Wind Systems A/S	125.633	DKK	2.808.399	3.611.624	0,41
Total Dinamarca			15.046.198	13.675.762	1,54
FRANÇA					
Air Liquide SA	44.977	EUR	7.366.401	7.921.349	0,89
Schneider Electric SE	71.687	EUR	10.296.299	13.031.262	1,47
Veolia Environnement SA	208.967	EUR	5.568.511	5.968.098	0,67
Total França			23.231.211	26.920.709	3,03

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
ALEMANYA					
GEA Group AG	133.869	EUR	4.497.043	5.045.523	0,57
Infineon Technologies AG	118.440	EUR	4.281.622	4.477.032	0,50
LEG Immobilien SE	42.670	EUR	3.197.298	3.384.584	0,38
Sartorius AG	18.685	EUR	7.469.782	6.225.842	0,70
Siemens AG	30.613	EUR	3.975.784	5.201.761	0,58
Vonovia SE	78.484	EUR	2.122.194	2.239.933	0,25
Total Alemanya			25.543.723	26.574.675	2,98
ÍNDIA					
HDFC Bank Ltd	665.445	INR	11.985.124	12.373.402	1,39
Total Índia			11.985.124	12.373.402	1,39
INDONÈSIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	61.687.579	IDR	17.511.719	20.764.797	2,33
Dayamitra Telekomunikasi PT	43.405.000	IDR	1.983.786	1.799.216	0,20
Total Indonèsia			19.495.505	22.564.013	2,53
IRLANDA					
Kerry Group Plc	54.373	EUR	4.025.056	4.276.980	0,48
Linde Plc	23.558	USD	8.496.479	8.758.889	0,98
Pentair Plc	88.456	USD	5.053.339	5.822.329	0,65
STERIS Plc	24.395	USD	4.694.676	4.855.150	0,55
Trane Technologies Plc	35.353	USD	6.143.908	7.805.727	0,88
Total Irlanda			28.413.458	31.519.075	3,54
JAPÓ					
Daikin Industries Ltd	9.700	JPY	1.579.269	1.431.640	0,16
Keyence Corp	5.700	JPY	2.008.780	2.273.651	0,26
Kubota Corp	314.500	JPY	4.000.957	4.286.333	0,48
Recruit Holdings Co Ltd	113.200	JPY	3.423.142	4.334.398	0,49
Shimano Inc	18.800	JPY	2.573.220	2.635.898	0,30
Total Japó			13.585.368	14.961.920	1,69
JERSEY					
Aptiv Plc	112.510	USD	10.149.869	9.138.094	1,03
Ferguson Plc	25.721	GBP	3.825.697	4.477.654	0,50
Total Jersey			13.975.566	13.615.748	1,53
KAZAKHSTAN					
Kaspi.KZ JSC	46.869	USD	3.962.427	3.903.452	0,44
Total Kazakhstan			3.962.427	3.903.452	0,44
LUXEMBURG					
Eurofins Scientific SE	92.967	EUR	4.589.167	5.483.194	0,62
Total Luxemburg			4.589.167	5.483.194	0,62

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	41.857	EUR	23.981.842	28.533.916	3,21
Total Països Baixos			23.981.842	28.533.916	3,21
SUD-ÀFRICA					
Discovery Ltd	813.314	ZAR	6.374.232	5.784.612	0,65
Total Sud-Àfrica			6.374.232	5.784.612	0,65
COREA DEL SUD					
Samsung SDI Co Ltd	6.366	KRW	2.456.604	2.110.793	0,24
Total Corea del Sud			2.456.604	2.110.793	0,24
ESPANYA					
EDP Renovaveis SA	227.839	EUR	4.475.490	4.220.717	0,47
Total Espanya			4.475.490	4.220.717	0,47
SUÏSSA					
DSM-Firmenich AG	75.165	EUR	7.720.097	6.915.180	0,78
Sika AG	4.820	CHF	1.312.397	1.418.945	0,16
TE Connectivity Ltd	43.693	USD	5.080.813	5.557.296	0,62
Total Suïssa			14.113.307	13.891.421	1,56
TAIWAN					
Delta Electronics Inc	339.000	TWD	2.967.375	3.134.755	0,35
MediaTek Inc	140.000	TWD	3.486.817	4.191.413	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.427.100	TWD	24.094.420	24.961.775	2,81
Total Taiwan			30.548.612	32.287.943	3,63
REGNE UNIT					
Croda International Plc	70.252	GBP	3.588.030	4.094.185	0,46
Halma Plc	263.380	GBP	7.196.694	6.942.186	0,78
Pearson Plc	493.306	GBP	4.880.651	5.489.097	0,62
RELX Plc	133.072	GBP	3.720.063	4.776.001	0,54
Royalty Pharma Plc	152.804	USD	5.725.318	3.885.633	0,44
Spirax-Sarco Engineering Plc	31.338	GBP	3.072.195	3.799.135	0,43
Wise Plc	632.714	GBP	4.741.135	6.381.698	0,72
Total Regne Unit			32.924.086	35.367.935	3,99
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
10X Genomics Inc	98.925	USD	7.476.579	5.011.400	0,56
Advanced Drainage Systems Inc	26.808	USD	2.988.017	3.413.097	0,38
Agilent Technologies Inc	64.733	USD	6.586.783	8.147.222	0,92
Alnylam Pharmaceuticals Inc	64.485	USD	9.671.507	11.173.742	1,26
American Water Works Co Inc	40.580	USD	4.722.827	4.848.734	0,55
ANSYS Inc	15.690	USD	4.153.376	5.154.200	0,58
Applied Materials Inc	22.426	USD	2.984.951	3.290.256	0,37

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Autodesk Inc	94.140	USD	18.136.225	20.749.747	2,33
AZEK Co Inc	124.654	USD	3.278.698	4.316.313	0,49
Block Inc	52.787	USD	3.758.140	3.696.261	0,42
Boston Scientific Corp	111.073	USD	4.875.758	5.812.819	0,65
Carrier Global Corp	62.875	USD	3.015.910	3.269.967	0,37
Clean Harbors Inc	34.718	USD	5.192.541	5.484.668	0,62
Cognex Corp	89.469	USD	3.013.574	3.380.651	0,38
Coursera Inc	416.475	USD	7.931.077	7.302.875	0,82
Crown Holdings Inc	127.170	USD	10.171.316	10.601.626	1,19
Danaher Corp	17.343	USD	3.773.551	3.632.037	0,41
Deere & Co	33.087	USD	10.488.905	11.977.096	1,35
Dexcom Inc	161.389	USD	14.657.535	18.129.508	2,04
Duolingo Inc	60.710	USD	6.696.667	12.467.354	1,40
Ecolab Inc	44.256	USD	7.557.024	7.946.569	0,89
Encompass Health Corp	44.717	USD	2.450.711	2.700.872	0,30
Etsy Inc	31.871	USD	2.958.251	2.338.428	0,26
Exact Sciences Corp	59.491	USD	4.031.007	3.984.198	0,44
Grand Canyon Education Inc	22.753	USD	2.333.519	2.719.691	0,30
Grocery Outlet Holding Corp	55.334	USD	1.603.941	1.350.477	0,15
Hologic Inc	48.845	USD	3.590.536	3.159.349	0,36
Hubbell Inc	12.963	USD	3.460.243	3.859.973	0,43
ICF International Inc	25.393	USD	3.012.794	3.082.377	0,35
IDEX Corp	27.558	USD	5.051.419	5.416.301	0,61
Illumina Inc	44.193	USD	12.048.942	5.570.482	0,63
International Flavors & Fragrances Inc	30.953	USD	2.038.163	2.268.831	0,26
Intuit Inc	6.289	USD	3.051.097	3.558.425	0,40
Intuitive Surgical Inc	8.248	USD	2.448.994	2.518.938	0,28
MercadoLibre Inc	16.730	USD	17.359.886	23.801.080	2,68
Mettler-Toledo International Inc	4.749	USD	4.522.387	5.214.635	0,59
Microsoft Corp	25.207	USD	8.303.437	8.580.854	0,96
Moderna Inc	133.754	USD	17.478.444	12.041.674	1,35
NextEra Energy Inc	80.067	USD	5.406.491	4.402.543	0,50
Okta Inc	27.051	USD	2.016.684	2.216.926	0,25
Pacific Biosciences of California Inc	342.884	USD	3.642.606	3.045.030	0,34
Palo Alto Networks Inc	6.430	USD	1.280.296	1.716.452	0,19
Quanta Services Inc	18.558	USD	2.915.514	3.625.417	0,41
Remitly Global Inc	394.643	USD	7.280.123	6.937.914	0,78
Republic Services Inc	53.941	USD	7.634.355	8.052.696	0,91
Stride Inc	79.405	USD	2.969.368	4.267.664	0,48
Tesla Inc	52.371	USD	9.955.962	11.780.334	1,32
Texas Instruments Inc	41.159	USD	5.693.592	6.351.300	0,71
Trimble Inc	38.077	USD	2.008.459	1.833.790	0,21
United Rentals Inc	11.761	USD	4.826.753	6.105.094	0,69
Veeva Systems Inc	23.464	USD	4.269.425	4.089.340	0,46
Veralto Corp	44.887	USD	3.137.913	3.342.601	0,37
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.598	USD	2.222.159	2.430.327	0,27
Waste Management Inc	48.905	USD	7.626.817	7.929.105	0,89
Waters Corp	21.214	USD	5.066.337	6.322.623	0,71

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Xylem Inc	110.450	USD	10.095.871	11.434.447	1,29
Zoetis Inc	22.871	USD	3.633.149	4.086.407	0,46
Zurn Elkay Water Solutions Corp	170.757	USD	4.293.747	4.546.203	0,51
Total Estats Units d'Amèrica			332.850.353	356.488.940	40,08
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			659.941.125	701.323.919	78,86
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			659.941.125	701.323.919	78,86
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
KÈNIA					
Safaricom Plc	7.901.500	KES	2.240.969	630.966	0,07
Total Kènia			2.240.969	630.966	0,07
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			2.240.969	630.966	0,07
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			2.240.969	630.966	0,07
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
ABIOMED Inc ¹	34.195	USD	-	-	-
Total Estats Units d'Amèrica			-	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			-	-	-
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Sustainable Global Thematic Portfolio ²	3.794.251	EUR	165.494.719	167.857.645	18,88
Total Luxemburg			165.494.719	167.857.645	18,88
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			165.494.719	167.857.645	18,88
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			165.494.719	167.857.645	18,88
TOTAL INVERSIONS			827.676.813	869.812.530	97,81
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				19.480.837	2,19
TOTAL ACTIU NET				889.293.367	100,00

¹ Sense valor: dret de valor contingent (CVR) de la fusió de Johnson & Johnson amb Abiomed, amb efecte el 22 de desembre del 2022.

² OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	701.323.919	78,37
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	630.966	0,07
ALTRES VALORS MOBILIARIS	167.857.645	18,76
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	553.561	0,06
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	20.929.689	2,34
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	532	-
ALTRES ACTIUS	3.540.487	0,40
TOTAL	894.836.799	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	18,88
Programari per a Internet	13,16
Semiconductors per a l'electrònica	10,47
Societats de cartera i financeres	9,21
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	7,55
Mecànica i maquinària	6,75
Biotecnologia	4,83
Serveis públics	4,14
Electrònica o equips electrònics	3,67
Serveis mediambientals i reciclatge	3,27
Químiques	2,90
Indústria de l'automòbil	2,65
Bancs i institucions financeres	2,33
Construcció i auxiliar de la construcció	1,70
Arts gràfiques i edició	1,65
Formació sanitària i serveis socials	1,10
Oci	0,95
Altres serveis	0,77
Metalls no ferrosos	0,70
Immobiliàries	0,63
Difusió de notícies	0,27
Indústria d'envasat i contenidors	0,23
TOTAL INVERSIONS	97,81
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,19
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ÀUSTRIA					
ANDRITZ AG	32.535	EUR	1.543.017	1.834.974	0,48
Total Àustria			1.543.017	1.834.974	0,48
BERMUDES					
China Water Affairs Group Ltd	1.778.363	HKD	1.780.028	884.471	0,23
Total Bermudes			1.780.028	884.471	0,23
CANADÀ					
Ag Growth International Inc	56.217	CAD	1.772.277	1.949.814	0,51
Stantec Inc	40.122	CAD	2.627.223	2.930.250	0,76
Waste Connections Inc	90.285	USD	11.273.462	12.200.102	3,17
West Fraser Timber Co Ltd	10.045	CAD	660.007	781.757	0,20
Total Canadà			16.332.969	17.861.923	4,64
DINAMARCA					
Novozymes A/S	31.759	DKK	1.679.492	1.581.009	0,41
Orsted AS	29.378	DKK	2.018.344	1.475.091	0,38
Total Dinamarca			3.697.836	3.056.100	0,79
FINLÀNDIA					
Stora Enso Oyj	221.454	EUR	2.763.463	2.773.711	0,72
Total Finlàndia			2.763.463	2.773.711	0,72
FRANÇA					
Dassault Systemes SE	81.749	EUR	3.156.994	3.616.167	0,94
Elis SA	78.874	EUR	1.257.243	1.489.930	0,39
Legrand SA	39.603	EUR	3.287.987	3.726.642	0,97
Schneider Electric SE	31.560	EUR	4.583.145	5.736.977	1,49
Veolia Environnement SA	240.096	EUR	6.441.214	6.857.142	1,78
Total França			18.726.583	21.426.858	5,57
ALEMANYA					
Infineon Technologies AG	126.602	EUR	3.912.908	4.785.556	1,24
Symrise AG	47.412	EUR	4.794.137	4.724.132	1,23
Total Alemanya			8.707.045	9.509.688	2,47

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	29.218	USD	4.413.388	6.369.691	1,65
Kerry Group Plc	53.335	EUR	4.627.924	4.195.331	1,09
Kingspan Group Plc	29.707	EUR	1.906.840	2.329.029	0,60
Pentair Plc	46.849	USD	2.384.140	3.083.683	0,80
Smurfit Kappa Group Plc	179.652	EUR	6.587.188	6.445.914	1,67
Trane Technologies Plc	18.394	USD	3.099.511	4.061.283	1,05
Total Irlanda			23.018.991	26.484.931	6,86
ITÀLIA					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	429.443	EUR	3.201.766	3.244.012	0,84
Total Itàlia			3.201.766	3.244.012	0,84
JAPÓ					
Keyence Corp	8.500	JPY	3.373.678	3.390.532	0,88
Kurita Water Industries Ltd	27.300	JPY	978.510	967.652	0,25
Shimano Inc	14.600	JPY	2.267.248	2.047.027	0,53
Tokyo Electron Ltd	13.200	JPY	1.536.236	2.140.616	0,56
Total Japó			8.155.672	8.545.827	2,22
JERSEY					
Aptiv Plc	21.178	USD	2.125.056	1.720.083	0,45
Total Jersey			2.125.056	1.720.083	0,45
LUXEMBURG					
Befesa SA	50.230	EUR	1.852.461	1.768.096	0,46
Total Luxemburg			1.852.461	1.768.096	0,46
PAÏSOS BAIXOS					
Aalberts NV	47.191	EUR	2.014.453	1.852.719	0,48
ASML Holding NV	12.946	EUR	7.374.521	8.825.289	2,29
NXP Semiconductors NV	18.891	USD	3.216.132	3.927.837	1,02
Total Països Baixos			12.605.106	14.605.845	3,79
NORUEGA					
TOMRA Systems ASA	201.882	NOK	3.145.153	2.221.543	0,58
Total Noruega			3.145.153	2.221.543	0,58
COREA DEL SUD					
Coway Co Ltd	115.497	KRW	4.861.437	4.640.917	1,20
Samsung SDI Co Ltd	11.196	KRW	4.582.121	3.712.290	0,96
Total Corea del Sud			9.443.558	8.353.207	2,16
ESPANYA					
Iberdrola SA	390.986	EUR	4.085.142	4.641.004	1,20
Total Espanya			4.085.142	4.641.004	1,20

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
SUÈCIA					
Hexagon AB	278.484	SEK	2.920.626	3.025.629	0,79
Total Suècia			2.920.626	3.025.629	0,79
SUÏSSA					
Givaudan SA	1.389	CHF	4.502.634	5.205.040	1,35
Total Suïssa			4.502.634	5.205.040	1,35
REGNE UNIT					
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	93.979	USD	2.372.789	1.829.130	0,47
Halma Plc	216.094	GBP	5.253.682	5.695.819	1,48
Severn Trent Plc	18.845	GBP	579.463	560.873	0,15
SSE Plc	162.770	GBP	3.226.122	3.486.340	0,90
United Utilities Group Plc	333.925	GBP	3.943.741	4.082.886	1,06
Total Regne Unit			15.375.797	15.655.048	4,06
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Advanced Drainage Systems Inc	16.306	USD	1.469.401	2.076.020	0,54
AECOM	51.008	USD	3.720.135	4.268.021	1,11
American Water Works Co Inc	90.591	USD	12.201.159	10.824.339	2,81
ANSYS Inc	16.409	USD	4.616.068	5.390.393	1,40
Applied Materials Inc	31.163	USD	3.556.360	4.572.116	1,19
Autodesk Inc	17.129	USD	3.409.810	3.775.466	0,98
Ball Corp	38.469	USD	2.380.883	2.003.111	0,52
Cadence Design Systems Inc	22.364	USD	3.722.274	5.514.220	1,43
California Water Service Group	16.060	USD	739.067	754.114	0,20
Carrier Global Corp	72.355	USD	3.467.028	3.762.997	0,98
Crown Holdings Inc	55.634	USD	4.769.572	4.637.971	1,20
Darling Ingredients Inc	43.796	USD	2.548.564	1.976.004	0,51
Ecolab Inc	20.356	USD	3.277.512	3.655.106	0,95
Enphase Energy Inc	13.069	USD	2.215.859	1.563.335	0,40
Equinix Inc	9.830	USD	6.385.184	7.166.961	1,86
Essential Utilities Inc	64.460	USD	2.832.868	2.179.497	0,57
Fortune Brands Innovations Inc	16.913	USD	1.049.106	1.165.759	0,30
Graphic Packaging Holding Co	245.297	USD	5.066.857	5.473.744	1,42
LKQ Corp	90.839	USD	4.378.027	3.929.929	1,02
ON Semiconductor Corp	56.724	USD	3.721.707	4.289.282	1,11
Ormat Technologies Inc	39.475	USD	3.037.111	2.708.378	0,70
PTC Inc	36.348	USD	4.266.148	5.756.978	1,49
Republic Services Inc	59.728	USD	7.595.500	8.916.620	2,31
Roper Technologies Inc	5.547	USD	2.282.270	2.737.571	0,71
SolarEdge Technologies Inc	10.215	USD	2.350.052	865.545	0,22
Sunrun Inc	122.827	USD	1.777.179	2.182.677	0,57
Synopsys Inc	13.981	USD	4.593.861	6.516.957	1,69
Tetra Tech Inc	19.084	USD	2.568.206	2.883.893	0,75
Trex Co Inc	22.809	USD	1.310.775	1.709.462	0,44
Trimble Inc	42.444	USD	2.348.114	2.044.105	0,53
Universal Display Corp	11.306	USD	1.429.150	1.957.530	0,51

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Veralto Corp	60.776	USD	4.405.370	4.525.808	1,17
Waste Management Inc	67.053	USD	10.079.963	10.871.491	2,82
Westrock Co	53.009	USD	1.636.405	1.992.426	0,52
Weyerhaeuser Co	125.564	USD	3.940.273	3.952.257	1,03
Xylem Inc	126.016	USD	11.475.384	13.045.931	3,39
Total Estats Units d'Amèrica			140.623.202	151.646.014	39,35
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			284.606.105	304.464.004	79,01
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			284.606.105	304.464.004	79,01
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund ¹	6.097.855	EUR	72.516.412	75.125.574	19,49
Total Luxemburg			72.516.412	75.125.574	19,49
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			72.516.412	75.125.574	19,49
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			72.516.412	75.125.574	19,49
TOTAL INVERSIONS			357.122.517	379.589.578	98,50
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				5.779.394	1,50
TOTAL ACTIU NET				385.368.972	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	304.464.004	77,95
ALTRES VALORS MOBILIARIS	75.125.574	19,24
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	221.975	0,06
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	8.723.039	2,23
ALTRES ACTIUS	2.012.578	0,52
TOTAL	390.547.170	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	19,49
Serveis públics	15,93
Semiconductors per a l'electrònica	11,77
Serveis mediambientals i reciclatge	10,05
Programari per a Internet	7,93
Mecànica i maquinària	6,54
Societats de cartera i financeres	5,78
Electrònica o equips electrònics	5,09
Químiques	3,94
Productes fusters i indústria del paper	3,11
Construcció i auxiliar de la construcció	2,35
Indústria de l'automòbil	2,00
Entitats de finançament hipotecari	1,86
Equipament d'oficina i ordinadors	1,11
Immobiliàries	1,03
Indústria d'envasat i contenidors	0,52
TOTAL INVERSIONS	98,50
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,50
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Aristocrat Leisure Ltd	248	AUD	5.957	6.253	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	710	AUD	10.988	11.368	0,02
Commonwealth Bank of Australia	269	AUD	16.258	18.577	0,03
CSL Ltd	83	AUD	12.554	14.696	0,03
Endeavour Group Ltd	2.078	AUD	6.320	6.688	0,01
Evolution Mining Ltd	16.800	AUD	36.246	41.095	0,08
Macquarie Group Ltd	117	AUD	11.446	13.271	0,02
National Australia Bank Ltd	690	AUD	12.130	13.085	0,02
Northern Star Resources Ltd	9.776	AUD	71.430	82.428	0,15
Wesfarmers Ltd	365	AUD	11.604	12.860	0,02
Westpac Banking Corp	635	AUD	8.373	8.982	0,02
Woodside Energy Group Ltd	371	AUD	7.603	7.118	0,01
Woolworths Group Ltd	358	AUD	7.655	8.226	0,01
Total Austràlia			218.564	244.647	0,43
ÀUSTRIA					
Erste Group Bank AG	185	EUR	6.394	6.795	0,01
Total Àustria			6.394	6.795	0,01
BÈLGICA					
Anheuser-Busch InBev SA	271	EUR	14.931	15.832	0,03
Total Bèlgica			14.931	15.832	0,03
BERMUDES					
Liberty Global Ltd	303	USD	4.551	4.874	0,01
Total Bermudes			4.551	4.874	0,01
CANADÀ					
Agnico Eagle Mines Ltd	216	CAD	9.838	10.773	0,02
Agnico Eagle Mines Ltd	4.155	USD	194.075	206.311	0,39
Alamos Gold Inc	5.308	CAD	62.537	64.938	0,12
Aya Gold & Silver Inc	1.328	CAD	7.881	8.853	0,02
B2Gold Corp	14.774	CAD	47.027	42.499	0,08
Bank of Montreal	175	CAD	13.116	15.752	0,03
Bank of Nova Scotia	219	CAD	8.921	9.698	0,02
Brookfield Asset Management Inc	446	CAD	14.534	16.274	0,03
Brookfield Asset Management Ltd	133	CAD	3.971	4.859	0,01
Canadian National Railway Co	108	CAD	11.100	12.349	0,02
Canadian Natural Resources Ltd	315	CAD	19.953	18.773	0,04
Canadian Pacific Kansas City Ltd	189	CAD	12.988	13.604	0,03
Cenovus Energy Inc	294	CAD	5.382	4.457	0,01
Centerra Gold Inc	1.892	CAD	9.838	10.274	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
CANADÀ (continuació)					
Constellation Software Inc	8	CAD	15.585	18.044	0,03
Dundee Precious Metals Inc	1.597	CAD	9.880	9.297	0,02
Enbridge Inc	410	CAD	13.006	13.427	0,03
Endeavour Silver Corp	783	USD	2.601	1.396	-
Equinox Gold Corp	1.954	CAD	8.618	8.639	0,02
First Majestic Silver Corp	1.576	USD	8.441	8.774	0,02
Franco-Nevada Corp	49	CAD	5.697	4.937	0,01
IAMGOLD Corp	654	CAD	1.664	1.500	-
K92 Mining Inc	443	CAD	2.256	1.980	-
Keyera Corp	351	CAD	8.013	7.718	0,01
Kinross Gold Corp	11.953	CAD	57.490	65.813	0,12
Lundin Gold Inc	753	CAD	8.772	8.551	0,02
Manulife Financial Corp	694	CAD	12.060	13.951	0,03
New Gold Inc	6.611	CAD	7.825	8.714	0,02
OceanaGold Corp	5.596	CAD	10.765	9.758	0,02
Osisko Gold Royalties Ltd	1.452	CAD	18.328	18.850	0,03
Royal Bank of Canada	313	CAD	25.352	28.795	0,05
Sandstorm Gold Ltd	262	CAD	1.337	1.198	-
Seabridge Gold Inc	808	CAD	8.710	8.909	0,02
Shopify Inc	176	CAD	9.893	12.465	0,02
SilverCrest Metals Inc	1.638	USD	8.586	9.712	0,02
Skeena Resources Ltd	298	CAD	1.609	1.320	-
Suncor Energy Inc	327	CAD	10.415	9.530	0,02
TC Energy Corp	247	CAD	8.398	8.777	0,02
TFI International Inc	34	CAD	3.649	4.207	0,01
Torex Gold Resources Inc	883	CAD	10.083	8.863	0,02
Toronto-Dominion Bank	308	CAD	17.036	18.105	0,03
Triple Flag Precious Metals Corp	117	CAD	1.608	1.417	-
Victoria Gold Corp	140	CAD	883	669	-
Wesdome Gold Mines Ltd	1.609	CAD	7.978	8.517	0,02
Wheaton Precious Metals Corp	871	CAD	36.865	39.089	0,07
Total Canadà			764.564	802.336	1,52
ILLES CAIMAN					
CK Asset Holdings Ltd	1.500	HKD	7.135	6.817	0,01
Sea Ltd	63	USD	2.561	2.310	-
Total Illes Caiman			9.696	9.127	0,01
CURAÇAO					
Schlumberger NV	233	USD	12.445	10.977	0,02
Total Curaçao			12.445	10.977	0,02
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	74	DKK	5.106	5.621	0,01
DSV A/S	69	DKK	10.109	10.973	0,02
Novo Nordisk A/S	528	DKK	48.544	49.446	0,09
Orsted AS	56	DKK	2.164	2.812	0,01
Vestas Wind Systems A/S	311	DKK	6.850	8.940	0,02
Total Dinamarca			72.773	77.792	0,15

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
FINLÀNDIA					
Kesko Oyj	262	EUR	4.362	4.696	0,01
Neste Oyj	86	EUR	2.770	2.770	0,01
Nokia Oyj	1.462	EUR	4.718	4.462	0,01
Nordea Bank Abp	728	SEK	7.369	8.156	0,02
UPM-Kymmene Oyj	245	EUR	7.988	8.345	0,02
Total Finlàndia			27.207	28.429	0,07
FRANÇA					
Air Liquide SA	150	EUR	25.038	26.418	0,05
AXA SA	470	EUR	13.314	13.860	0,03
BNP Paribas SA	235	EUR	13.410	14.709	0,03
Cie de Saint-Gobain SA	203	EUR	11.055	13.532	0,03
Danone SA	170	EUR	9.762	9.976	0,02
Engie SA	502	EUR	7.627	7.991	0,01
EssilorLuxottica SA	62	EUR	10.911	11.259	0,02
Kering SA	15	EUR	6.194	5.985	0,01
L'Oreal SA	34	EUR	13.874	15.322	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	46	EUR	33.102	33.746	0,06
Pernod Ricard SA	52	EUR	9.095	8.307	0,02
Safran SA	91	EUR	13.724	14.511	0,03
Sanofi SA	151	EUR	12.916	13.554	0,03
Schneider Electric SE	79	EUR	12.054	14.361	0,03
Societe Generale SA	154	EUR	3.422	3.700	0,01
TotalEnergies SE	461	EUR	28.751	28.398	0,05
Vinci SA	151	EUR	16.223	17.169	0,03
Total França			240.472	252.798	0,49
ALEMANYA					
Adidas AG	31	EUR	5.380	5.709	0,01
Allianz SE	73	EUR	16.102	17.662	0,03
BASF SE	156	EUR	6.905	7.610	0,01
Bayer AG	130	EUR	5.495	4.372	0,01
Daimler Truck Holding AG	152	EUR	4.548	5.171	0,01
Delivery Hero SE	44	EUR	1.222	1.100	-
Deutsche Bank AG	464	EUR	4.981	5.737	0,01
Deutsche Telekom AG	687	EUR	14.702	14.942	0,03
E.ON SE	504	EUR	5.772	6.124	0,01
HelloFresh SE	43	EUR	944	615	-
Henkel AG & Co KGaA / preference	120	EUR	8.211	8.743	0,02
Infineon Technologies AG	216	EUR	6.348	8.165	0,02
Mercedes-Benz Group AG	163	EUR	9.505	10.196	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	29	EUR	10.778	10.878	0,02
RWE AG	173	EUR	6.435	7.124	0,01
SAP SE	138	EUR	17.947	19.248	0,04
Sartorius AG	11	EUR	2.866	3.665	0,01
Siemens AG	119	EUR	15.364	20.220	0,04
Vonovia SE	143	EUR	3.538	4.081	0,01
Total Alemanya			147.043	161.362	0,31

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.000	HKD	17.280	15.778	0,03
Galaxy Entertainment Group Ltd	1.000	HKD	5.400	5.072	0,01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	5.000	HKD	3.410	3.466	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	400	HKD	12.988	12.428	0,02
Techtronic Industries Co Ltd	500	HKD	4.459	5.394	0,01
Total Hong Kong			43.537	42.138	0,08
IRLANDA					
Accenture Plc	104	USD	30.821	33.037	0,06
Aon Plc	40	USD	11.991	10.538	0,02
Eaton Corp Plc	82	USD	16.776	17.876	0,03
Flutter Entertainment Plc	32	EUR	5.190	5.120	0,01
James Hardie Industries Plc	249	AUD	6.197	8.689	0,02
Linde Plc	93	USD	33.982	34.578	0,06
Medtronic Plc	174	USD	11.758	12.976	0,02
Smurfit Kappa Group Plc	214	EUR	6.945	7.678	0,01
Trane Technologies Plc	64	USD	13.038	14.131	0,03
Willis Towers Watson Plc	27	USD	5.889	5.895	0,01
Total Irlanda			142.587	150.518	0,27
ISRAEL					
Check Point Software Technologies Ltd	28	USD	3.552	3.873	0,01
Nice Ltd	22	USD	3.390	3.973	0,01
Total Israel			6.942	7.846	0,02
ITÀLIA					
Enel SpA	1.547	EUR	9.576	10.411	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	4.964	EUR	12.826	13.122	0,02
UniCredit SpA	414	EUR	9.683	10.170	0,02
Total Itàlia			32.085	33.703	0,06
JAPÓ					
Advantest Corp	200	JPY	5.276	6.161	0,01
Astellas Pharma Inc	600	JPY	6.874	6.496	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	200	JPY	5.854	6.860	0,01
Daiichi Sankyo Co Ltd	300	JPY	7.647	7.459	0,01
Daikin Industries Ltd	100	JPY	14.203	14.759	0,03
Daiwa House REIT Investment Corp	5	JPY	8.548	8.081	0,02
Eisai Co Ltd	100	JPY	5.115	4.528	0,01
FANUC Corp	300	JPY	7.303	7.989	0,01
Hitachi Ltd	300	JPY	18.134	19.591	0,04
Honda Motor Co Ltd	1.100	JPY	11.006	10.355	0,02
Hoya Corp	100	JPY	9.745	11.317	0,02
Kao Corp	300	JPY	10.450	11.173	0,02
KDDI Corp	400	JPY	11.445	11.522	0,02
Keyence Corp	100	JPY	37.132	39.888	0,07
Kirin Holdings Co Ltd	1.100	JPY	14.782	14.593	0,03
Komatsu Ltd	400	JPY	8.992	9.473	0,02
Lasertec Corp	100	JPY	18.381	23.868	0,04

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ (continuació)					
Mitsubishi Corp	900	JPY	13.273	13.023	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.900	JPY	15.263	14.781	0,03
Mitsui & Co Ltd	400	JPY	14.041	13.608	0,03
Mitsui Fudosan Co Ltd	400	JPY	8.505	8.882	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd	200	JPY	4.720	5.801	0,01
Mizuho Financial Group Inc	800	JPY	12.969	12.393	0,02
Murata Manufacturing Co Ltd	500	JPY	8.878	9.609	0,02
NIDEC CORP	200	JPY	7.133	7.314	0,01
Nintendo Co Ltd	200	JPY	7.908	9.451	0,02
Nippon Building Fund Inc	3	JPY	11.414	11.770	0,02
Nippon Prologis REIT Inc	5	JPY	8.371	8.714	0,02
Nomura Holdings Inc	1.300	JPY	4.970	5.323	0,01
Odakyu Electric Railway Co Ltd	300	JPY	4.225	4.144	0,01
Olympus Corp	400	JPY	5.125	5.241	0,01
Oriental Land Co Ltd	300	JPY	9.748	10.115	0,02
Recruit Holdings Co Ltd	300	JPY	8.732	11.487	0,02
Sekisui Chemical Co Ltd	800	JPY	10.362	10.441	0,02
Seven & i Holdings Co Ltd	300	JPY	10.466	10.778	0,02
Shimano Inc	100	JPY	13.930	14.021	0,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	500	JPY	15.136	18.997	0,05
Shiseido Co Ltd	200	JPY	5.709	5.461	0,01
SoftBank Group Corp	300	JPY	11.569	12.123	0,02
Sony Group Corp	200	JPY	16.089	17.222	0,03
Sumitomo Corp	700	JPY	13.589	13.826	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	200	JPY	9.323	8.836	0,02
Suzuki Motor Corp	200	JPY	7.831	7.748	0,01
Symex Corp	100	JPY	4.697	5.046	0,01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	400	JPY	10.320	10.413	0,02
Tokyo Electron Ltd	100	JPY	13.500	16.217	0,03
Toyota Motor Corp	1.900	JPY	33.233	31.605	0,06
Yokogawa Electric Corp	300	JPY	5.214	5.180	0,01
Total Japó			527.130	553.683	1,05
JERSEY					
Aptiv Plc	72	USD	5.324	5.848	0,01
Centamin Plc	10.584	GBP	11.405	12.178	0,02
Experian Plc	189	GBP	5.746	6.984	0,01
Ferguson Plc	50	GBP	7.373	8.704	0,02
Total Jersey			29.848	33.714	0,06
LIBÈRIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd	46	USD	3.954	5.392	0,01
Total Libèria			3.954	5.392	0,01
PAÏSOS BAIXOS					
Airbus SE	106	EUR	13.733	14.817	0,03
Argenx SE	10	EUR	4.675	3.435	0,01
ASML Holding NV	67	EUR	40.948	45.674	0,08
Ferrari NV	38	EUR	11.729	11.598	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS (continuació)					
ING Groep NV	676	EUR	8.304	9.144	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	284	EUR	8.119	7.388	0,01
Koninklijke Philips NV	235	EUR	4.498	4.955	0,01
NXP Semiconductors NV	80	USD	14.659	16.634	0,03
Prosus NV	257	EUR	7.298	6.935	0,01
Stellantis NV	590	EUR	10.999	12.479	0,02
Total Països Baixos			124.962	133.059	0,24
NOVA ZELANDA					
Spark New Zealand Ltd	3.740	NZD	10.468	11.104	0,02
Total Nova Zelanda			10.468	11.104	0,02
NORUEGA					
Kongsberg Gruppen ASA	142	NOK	5.424	5.891	0,01
Total Noruega			5.424	5.891	0,01
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	600	SGD	13.763	13.757	0,03
Total Singapur			13.763	13.757	0,03
SUD-ÀFRICA					
Gold Fields Ltd	7.511	USD	93.679	98.320	0,18
Total Sud-Àfrica			93.679	98.320	0,18
ESPANYA					
Amadeus IT Group SA	110	EUR	6.197	7.137	0,01
Banco Santander SA	3.880	EUR	14.028	14.664	0,03
Cellnex Telecom SA	129	EUR	3.933	4.600	0,01
Iberdrola SA	1.115	EUR	11.995	13.235	0,02
Indústria de Diseno Textil SA	244	EUR	8.228	9.621	0,02
Total Espanya			44.381	49.257	0,09
SUÈCIA					
Assa Abloy AB	638	SEK	14.369	16.637	0,03
Atlas Copco AB	845	SEK	10.783	13.173	0,02
Essity AB	269	SEK	5.871	6.041	0,01
Evolution AB	47	SEK	4.096	5.076	0,01
Lifco AB	397	SEK	7.210	8.816	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	698	SEK	3.032	3.957	0,01
Volvo AB	587	SEK	11.303	13.799	0,02
Total Suècia			56.664	67.499	0,12

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUISSA					
ABB Ltd	740	CHF	25.081	29.688	0,06
Bachem Holding AG	32	CHF	2.326	2.237	-
Chubb Ltd	78	USD	15.810	15.958	0,03
Cie Financiere Richemont SA	103	CHF	12.007	12.823	0,02
Givaudan SA	3	CHF	9.625	11.242	0,02
Lonza Group AG	12	CHF	4.178	4.565	0,01
Nestle SA	421	CHF	43.682	44.154	0,08
Novartis AG	375	CHF	32.798	34.232	0,06
Roche Holding AG	119	CHF	29.789	31.295	0,06
Sandoz Group AG	145	CHF	3.696	4.220	0,01
Sika AG	40	CHF	9.562	11.775	0,02
UBS Group AG	555	CHF	12.686	15.580	0,03
Zurich Insurance Group AG	43	CHF	19.521	20.332	0,04
Total Suïssa			220.761	238.101	0,44
REGNE UNIT					
Anglo American Plc	269	GBP	6.897	6.117	0,01
Anglogold Ashanti Plc	3.788	USD	70.333	64.091	0,12
Ashtead Group Plc	115	GBP	6.642	7.249	0,01
AstraZeneca Plc	248	GBP	29.746	30.337	0,06
BAE Systems Plc	621	GBP	7.789	7.958	0,01
Barclays Plc	3.133	GBP	4.978	5.560	0,01
BP Plc	2.731	GBP	15.514	14.691	0,03
Compass Group Plc	275	GBP	6.567	6.811	0,01
Diageo Plc	525	GBP	19.336	17.304	0,03
Endeavour Mining Plc	2.154	CAD	45.040	44.024	0,08
GSK Plc	504	GBP	8.179	8.435	0,01
HSBC Holdings Plc	3.674	GBP	25.891	26.945	0,05
Lloyds Banking Group Plc	11.481	GBP	5.689	6.321	0,01
London Stock Exchange Group Plc	57	GBP	5.458	6.100	0,01
National Grid Plc	712	GBP	8.270	8.693	0,02
Prudential Plc	470	GBP	4.923	4.812	0,01
Reckitt Benckiser Group Plc	118	GBP	7.440	7.381	0,01
RELX Plc	413	GBP	13.501	14.823	0,03
Rio Tinto Plc	196	GBP	12.139	13.214	0,02
Rolls-Royce Holdings Plc	1.357	GBP	3.513	4.693	0,01
Shell Plc	1.317	GBP	40.366	39.083	0,07
Standard Chartered Plc	682	GBP	4.910	5.246	0,01
Unilever Plc	361	GBP	16.188	15.831	0,03
Vodafone Group Plc	5.254	GBP	4.778	4.157	0,01
Total Regne Unit			374.087	369.876	0,67
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
3M Co	111	USD	9.763	10.985	0,02
Abbott Laboratories	291	USD	26.655	28.996	0,05
AbbVie Inc	283	USD	37.997	39.702	0,07
Adobe Inc	74	USD	39.256	39.966	0,07
Advanced Micro Devices Inc	273	USD	29.197	36.430	0,07
Aflac Inc	134	USD	10.207	10.008	0,02
Agilent Technologies Inc	53	USD	5.328	6.671	0,01
Air Products and Chemicals Inc	37	USD	10.029	9.171	0,02
Airbnb Inc	57	USD	6.538	7.025	0,01

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Albemarle Corp	24	USD	2.981	3.139	0,01
Align Technology Inc	15	USD	2.767	3.721	0,01
Allstate Corp	52	USD	6.441	6.589	0,01
Alnylam Pharmaceuticals Inc	20	USD	3.102	3.466	0,01
Alphabet Inc Shs C	1.561	USD	189.401	199.151	0,37
Amazon.com Inc	1.309	USD	170.183	180.047	0,34
American Express Co	101	USD	14.474	17.129	0,03
American Tower Corp	66	USD	11.733	12.898	0,02
Ameriprise Financial Inc	31	USD	9.687	10.659	0,02
Amgen Inc	75	USD	18.621	19.555	0,04
Analog Devices Inc	89	USD	14.048	15.998	0,03
Apollo Global Management Inc	76	USD	5.965	6.411	0,01
Apple Inc	2.235	USD	369.582	389.539	0,73
Applied Materials Inc	132	USD	17.427	19.367	0,04
Archer-Daniels-Midland Co	100	USD	6.844	6.538	0,01
Arista Networks Inc	49	USD	9.712	10.447	0,02
AT&T Inc	999	USD	14.869	15.175	0,03
Atlassian Corp	23	USD	3.693	4.953	0,01
Autodesk Inc	35	USD	6.663	7.714	0,01
Automatic Data Processing Inc	64	USD	13.037	13.498	0,03
AutoZone Inc	4	USD	9.591	9.363	0,02
Bank of America Corp	1.142	USD	31.141	34.808	0,06
Bank of New York Mellon Corp	182	USD	7.674	8.576	0,02
Baxter International Inc	122	USD	3.928	4.270	0,01
Becton Dickinson & Co	56	USD	13.396	12.361	0,02
Berkshire Hathaway Inc	190	USD	62.196	61.346	0,11
BILL Holdings Inc	26	USD	1.440	1.920	-
Biogen Inc	22	USD	5.072	5.154	0,01
BlackRock Inc	23	USD	14.116	16.903	0,03
Blackstone Inc	110	USD	10.340	13.037	0,02
Block Inc	94	USD	4.449	6.582	0,01
Booking Holdings Inc	8	USD	21.978	25.689	0,05
Boston Scientific Corp	262	USD	12.830	13.711	0,03
Bristol-Myers Squibb Co	315	USD	15.419	14.631	0,03
Broadcom Inc	62	USD	51.993	62.651	0,12
Cadence Design Systems Inc	48	USD	11.167	11.835	0,02
Caesars Entertainment Inc	122	USD	4.992	5.178	0,01
Capital One Financial Corp	94	USD	9.440	11.158	0,02
Caterpillar Inc	78	USD	17.697	20.877	0,04
CDW Corp	35	USD	6.843	7.202	0,01
Centene Corp	94	USD	6.025	6.315	0,01
Charles Schwab Corp	211	USD	11.132	13.142	0,02
Charter Communications Inc	14	USD	5.480	4.926	0,01
Chevron Corp	282	USD	38.646	38.078	0,07
Chipotle Mexican Grill Inc	5	USD	9.593	10.352	0,02
Cigna Group	51	USD	14.924	13.825	0,02
Cintas Corp	25	USD	12.055	13.639	0,02
Cisco Systems Inc	700	USD	34.037	32.014	0,06
Citigroup Inc	308	USD	12.152	14.343	0,03
Clorox Co	32	USD	3.755	4.131	0,01
Cloudflare Inc	50	USD	2.914	3.769	0,01
CME Group Inc	58	USD	11.270	11.058	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Coca-Cola Co	682	USD	36.473	36.383	0,07
Cognizant Technology Solutions Corp	81	USD	4.962	5.538	0,01
Coinbase Global Inc	30	USD	2.416	4.723	0,01
Colgate-Palmolive Co	141	USD	9.855	10.174	0,02
Comcast Corp	690	USD	27.685	27.390	0,05
Conagra Brands Inc	197	USD	5.089	5.111	0,01
ConocoPhillips	268	USD	29.624	28.160	0,05
Constellation Energy Corp	58	USD	6.365	6.137	0,01
Corning Inc	232	USD	6.113	6.395	0,01
Corteva Inc	138	USD	6.461	5.986	0,01
CoStar Group Inc	81	USD	5.763	6.408	0,01
Costco Wholesale Corp	71	USD	37.694	42.426	0,08
CrowdStrike Holdings Inc	36	USD	6.199	8.321	0,02
Crown Castle Inc	68	USD	6.343	7.091	0,01
CSX Corp	464	USD	13.155	14.563	0,03
CVS Health Corp	199	USD	13.072	14.224	0,03
Danaher Corp	130	USD	24.834	27.225	0,05
Datadog Inc	46	USD	3.454	5.055	0,01
Deere & Co	47	USD	16.687	17.013	0,03
Dexcom Inc	66	USD	6.011	7.414	0,01
Digital Realty Trust Inc	47	USD	5.894	5.726	0,01
Discover Financial Services	67	USD	5.464	6.817	0,01
DocuSign Inc	58	USD	2.192	3.121	0,01
Dollar General Corp	31	USD	3.443	3.815	0,01
Dollar Tree Inc	40	USD	4.341	5.144	0,01
Dominion Energy Inc	176	USD	6.881	7.488	0,01
Dow Inc	163	USD	7.591	8.092	0,02
DR Horton Inc	104	USD	11.635	14.309	0,03
Dropbox Inc	180	USD	4.248	4.804	0,01
Duke Energy Corp	181	USD	15.401	15.900	0,03
DuPont de Nemours Inc	120	USD	7.837	8.357	0,02
Ebay Inc	131	USD	4.907	5.173	0,01
Ecolab Inc	58	USD	9.451	10.414	0,02
Edison International	123	USD	7.384	7.960	0,01
Edwards Lifesciences Corp	101	USD	6.316	6.972	0,01
Electronic Arts Inc	47	USD	5.593	5.821	0,01
Elevance Health Inc	39	USD	16.319	16.649	0,03
Eli Lilly & Co	118	USD	63.512	62.268	0,12
Emerson Electric Co	96	USD	8.285	8.459	0,02
Enphase Energy Inc	25	USD	1.917	2.991	0,01
EOG Resources Inc	134	USD	16.269	14.672	0,03
Equinix Inc	14	USD	10.169	10.207	0,02
Equity LifeStyle Properties Inc	222	USD	13.987	14.176	0,03
Estee Lauder Cos Inc	38	USD	4.104	5.031	0,01
Etsy Inc	36	USD	2.258	2.641	-
Eversource Energy	135	USD	7.008	7.543	0,01
Exact Sciences Corp	41	USD	2.502	2.746	0,01
Exelon Corp	261	USD	10.015	8.482	0,02
Exxon Mobil Corp	598	USD	59.711	54.124	0,10
Fastenal Co	249	USD	13.953	14.600	0,03
FedEx Corp	43	USD	9.975	9.847	0,02
Fidelity National Information Services Inc	99	USD	4.820	5.384	0,01

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Fiserv Inc	102	USD	11.368	12.266	0,02
Ford Motor Co	619	USD	6.106	6.831	0,01
Fortinet Inc	108	USD	4.863	5.722	0,01
Freeport-McMoRan Inc	308	USD	10.261	11.869	0,02
Gartner Inc	21	USD	7.676	8.576	0,02
GE HealthCare Technologies Inc	87	USD	5.659	6.090	0,01
General Dynamics Corp	65	USD	14.809	15.280	0,03
General Electric Co	233	USD	24.165	26.921	0,05
General Mills Inc	94	USD	5.786	5.543	0,01
General Motors Co	285	USD	7.968	9.267	0,02
Gilead Sciences Inc	157	USD	11.937	11.514	0,02
Global Payments Inc	53	USD	5.646	6.093	0,01
Goldman Sachs Group Inc	47	USD	14.121	16.414	0,03
HCA Healthcare Inc	34	USD	7.416	8.331	0,02
Hecla Mining Co	2.277	USD	10.583	9.915	0,02
Hess Corp	84	USD	11.523	10.962	0,02
Home Depot Inc	152	USD	42.792	47.685	0,09
Honeywell International Inc	105	USD	18.547	19.934	0,04
Howmet Aerospace Inc	244	USD	11.010	11.954	0,02
HP Inc	292	USD	7.452	7.954	0,01
HubSpot Inc	12	USD	4.652	6.307	0,01
Humana Inc	21	USD	9.404	8.703	0,02
Huntington Ingalls Industries Inc	38	USD	8.343	8.932	0,02
IDEXX Laboratories Inc	32	USD	14.187	16.079	0,03
Illinois Tool Works Inc	116	USD	25.913	27.506	0,05
Illumina Inc	29	USD	3.189	3.655	0,01
Incyte Corp	59	USD	2.986	3.354	0,01
Intel Corp	710	USD	26.039	32.298	0,06
Intercontinental Exchange Inc	143	USD	14.943	16.626	0,03
International Business Machines Corp	126	USD	17.372	18.655	0,03
International Flavors & Fragrances Inc	54	USD	3.609	3.958	0,01
International Paper Co	137	USD	4.451	4.483	0,01
Intuit Inc	55	USD	26.613	31.120	0,06
Intuitive Surgical Inc	52	USD	13.523	15.881	0,03
IQVIA Holdings Inc	30	USD	5.546	6.284	0,01
Jabil Inc	29	USD	3.457	3.345	0,01
Johnson & Johnson	341	USD	48.043	48.385	0,09
JPMorgan Chase & Co	409	USD	55.146	62.980	0,12
Keysight Technologies Inc	46	USD	5.388	6.625	0,01
Kimberly-Clark Corp	76	USD	8.609	8.360	0,02
Kinder Morgan Inc	742	USD	11.698	11.849	0,02
KLA Corp	25	USD	11.717	13.156	0,02
Kroger Co	115	USD	4.902	4.759	0,01
Lam Research Corp	22	USD	13.102	15.599	0,03
Las Vegas Sands Corp	109	USD	5.021	4.856	0,01
Lennar Corp	99	USD	11.173	13.357	0,02
Liberty Broadband Corp	73	USD	5.923	5.326	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	129	USD	7.952	7.372	0,01
Loews Corp	260	USD	15.837	16.379	0,03
Lowe's Cos Inc	96	USD	17.571	19.341	0,04
Lululemon Athletica Inc	21	USD	8.013	9.720	0,02
Marathon Petroleum Corp	82	USD	11.711	11.013	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Markel Group Inc	14	USD	17.410	17.995	0,03
Marriott International Inc	61	USD	10.805	12.453	0,02
Marsh & McLennan Cos Inc	93	USD	16.693	15.951	0,03
Marvell Technology Inc	138	USD	6.519	7.534	0,01
Mastercard Inc	129	USD	46.911	49.807	0,09
Match Group Inc	79	USD	2.241	2.610	-
McDonald's Corp	121	USD	30.557	32.479	0,06
McKesson Corp	27	USD	11.502	11.316	0,02
MercadoLibre Inc	6	USD	7.673	8.536	0,02
Merck & Co Inc	405	USD	39.068	39.970	0,07
Meta Platforms Inc	316	USD	93.082	101.255	0,19
Microchip Technology Inc	191	USD	14.440	15.593	0,03
Micron Technology Inc	165	USD	11.212	12.747	0,02
Microsoft Corp	985	USD	323.195	335.308	0,63
Moderna Inc	48	USD	3.496	4.321	0,01
Mondelez International Inc	233	USD	14.908	15.277	0,03
MongoDB Inc	13	USD	4.068	4.812	0,01
Monster Beverage Corp	159	USD	8.266	8.292	0,02
Moody's Corp	35	USD	10.937	12.375	0,02
Morgan Stanley	182	USD	12.876	15.364	0,03
MSCI Inc	16	USD	7.427	8.193	0,02
Netflix Inc	74	USD	30.204	32.616	0,06
Newmont Corp	3.210	AUD	120.915	120.438	0,22
Newmont Corp	6.985	USD	266.241	261.719	0,49
NextEra Energy Inc	290	USD	16.426	15.946	0,03
NIKE Inc	235	USD	23.923	23.097	0,04
Norfolk Southern Corp	45	USD	8.162	9.629	0,02
Nucor Corp	62	USD	8.949	9.768	0,02
NVIDIA Corp	355	USD	147.760	159.148	0,30
Occidental Petroleum Corp	104	USD	6.138	5.622	0,01
Okta Inc	29	USD	1.881	2.377	-
Old Dominion Freight Line Inc	17	USD	6.266	6.238	0,01
Oracle Corp	279	USD	27.627	26.628	0,05
O'Reilly Automotive Inc	15	USD	13.412	12.901	0,02
Otis Worldwide Corp	320	USD	24.530	25.918	0,05
Palantir Technologies Inc	306	USD	5.401	4.756	0,01
Palo Alto Networks Inc	48	USD	10.981	12.813	0,02
PayPal Holdings Inc	143	USD	7.455	7.950	0,01
PepsiCo Inc	235	USD	36.778	36.131	0,07
Pfizer Inc	750	USD	21.834	19.547	0,04
Phillips 66	77	USD	8.463	9.281	0,02
Pinterest Inc	116	USD	3.340	3.890	0,01
Pioneer Natural Resources Co	39	USD	8.873	7.939	0,01
PNC Financial Services Group Inc	119	USD	14.602	16.681	0,03
Procter & Gamble Co	337	USD	47.419	44.706	0,08
Progressive Corp	91	USD	13.372	13.121	0,02
Prologis Inc	161	USD	16.162	19.428	0,04
Public Storage	39	USD	9.341	10.768	0,02
QUALCOMM Inc	203	USD	23.412	26.578	0,05
Regeneron Pharmaceuticals Inc	14	USD	10.714	11.131	0,02
Republic Services Inc	80	USD	11.382	11.943	0,02
ResMed Inc	34	USD	4.818	5.295	0,01

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Rivian Automotive Inc	124	USD	2.098	2.633	-
ROBLOX Corp	74	USD	2.385	3.063	0,01
Roku Inc	34	USD	2.603	2.821	0,01
Roper Technologies Inc	34	USD	15.828	16.780	0,03
Ross Stores Inc	68	USD	7.714	8.519	0,02
Royal Gold Inc	104	USD	11.852	11.388	0,02
S&P Global Inc	66	USD	24.146	26.320	0,05
Salesforce Inc	161	USD	32.465	38.352	0,07
SBA Communications Corp	25	USD	5.363	5.741	0,01
Sempra	175	USD	12.081	11.839	0,02
ServiceNow Inc	30	USD	16.911	19.187	0,04
Sherwin-Williams Co	44	USD	10.262	12.423	0,02
Simon Property Group Inc	107	USD	11.852	13.817	0,03
Snap Inc	213	USD	2.152	3.264	0,01
Snowflake Inc	40	USD	5.495	7.206	0,01
Southern Co	227	USD	14.940	14.409	0,03
Splunk Inc	27	USD	3.698	3.724	0,01
SS&C Technologies Holdings Inc	138	USD	6.725	7.634	0,01
Starbucks Corp	173	USD	16.568	15.036	0,03
State Street Corp	77	USD	4.908	5.399	0,01
Stryker Corp	53	USD	13.411	14.368	0,03
Synopsys Inc	25	USD	11.419	11.653	0,02
Sysco Corp	125	USD	7.793	8.275	0,02
Take-Two Interactive Software Inc	38	USD	4.874	5.537	0,01
Target Corp	62	USD	6.585	7.994	0,01
Tesla Inc	412	USD	86.435	92.675	0,17
Texas Instruments Inc	122	USD	17.156	18.826	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc	66	USD	28.847	31.713	0,06
TJX Cos Inc	188	USD	15.939	15.965	0,03
T-Mobile US Inc	88	USD	12.108	12.772	0,02
Trade Desk Inc	73	USD	5.342	4.755	0,01
TransDigm Group Inc	16	USD	13.448	14.652	0,03
Truist Financial Corp	256	USD	7.447	8.556	0,02
Twilio Inc	38	USD	1.919	2.610	-
Uber Technologies Inc	258	USD	11.542	14.380	0,03
Union Pacific Corp	124	USD	25.121	27.572	0,05
United Parcel Service Inc	102	USD	13.699	14.518	0,03
United Rentals Inc	14	USD	5.927	7.267	0,01
UnitedHealth Group Inc	133	USD	65.854	63.387	0,12
US Bancorp	295	USD	9.750	11.558	0,02
Valero Energy Corp	61	USD	7.323	7.179	0,01
Veeva Systems Inc	24	USD	4.334	4.183	0,01
Ventas Inc	146	USD	6.103	6.587	0,01
Veralto Corp	77	USD	5.037	5.734	0,01
VeriSign Inc	48	USD	9.109	8.950	0,02
Verizon Communications Inc	578	USD	19.548	19.726	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc	41	USD	14.428	15.102	0,03
Viatis Inc	392	USD	3.340	3.843	0,01
Visa Inc	234	USD	53.582	55.150	0,10
Walgreens Boots Alliance Inc	178	USD	3.629	4.207	0,01
Walmart Inc	220	USD	33.311	31.397	0,06
Walt Disney Co	328	USD	26.511	26.810	0,05

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Warner Bros Discovery Inc	503	USD	5.497	5.182	0,01
Waste Management Inc	102	USD	15.933	16.538	0,03
WEC Energy Group Inc	156	USD	12.298	11.887	0,02
Wells Fargo & Co	649	USD	25.957	28.918	0,05
Welltower Inc	120	USD	9.921	9.795	0,02
West Pharmaceutical Services Inc	15	USD	4.730	4.781	0,01
Weyerhaeuser Co	256	USD	7.396	8.058	0,02
Williams Cos Inc	256	USD	8.576	8.072	0,02
Workday Inc	61	USD	13.518	15.244	0,03
Yum! Brands Inc	67	USD	7.829	7.925	0,01
Zebra Technologies Corp	18	USD	3.636	4.454	0,01
Zimmer Biomet Holdings Inc	53	USD	5.371	5.839	0,01
Zoetis Inc	80	USD	12.292	14.294	0,03
Zscaler Inc	19	USD	2.842	3.811	0,01
Total Estats Units d'Amèrica			5.378.023	5.677.091	10,61
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			8.626.935	9.105.918	17,01
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			8.626.935	9.105.918	17,01
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
CANADÀ					
SSR Mining Inc	2.203	USD	27.677	21.459	0,04
Total Canadà			27.677	21.459	0,04
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			27.677	21.459	0,04
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Schroder GAIA Cat Bond ¹	648	USD	1.026.478	1.136.291	2,12
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact ¹	19.711	USD	1.542.264	1.565.089	2,92
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit ¹	49.648	EUR	4.820.260	5.109.635	9,54
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition ¹	6.583	USD	1.235.871	1.113.093	2,08
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond ¹	6.550	USD	577.863	589.814	1,10
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond ¹	17.865	USD	1.629.437	1.731.313	3,23
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value ¹	28.906	USD	2.772.019	2.881.050	5,38
Schroder ISF EURO High Yield ¹	36.136	EUR	5.961.723	6.442.362	12,02
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities ¹	121.638	USD	2.775.990	2.851.746	5,32
Schroder ISF Global Equity ¹	178.596	USD	8.574.984	9.461.377	17,66
Schroder ISF Global High Yield ¹	126	USD	7.510	7.719	0,01

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
LUXEMBURG (continuació)					
Schroder ISF Global Sustainable Food & Water ¹	11.309	USD	1.060.970	1.062.398	1,98
SISF - Sustainable Global Credit Income Short Duration ¹	23.724	EUR	2.422.108	2.544.348	4,75
Total Luxemburg			34.407.477	36.496.235	68,11
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			34.407.477	36.496.235	68,11
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			34.435.154	36.517.694	68,15
C) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
ALEMANYA					
German Treasury Bill 0% 15/05/2024	1.160.000	EUR	1.132.971	1.144.270	2,14
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	1.610.000	EUR	1.570.080	1.583.032	2,95
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	995.541	EUR	975.898	987.816	1,84
Total Alemanya			3.678.949	3.715.118	6,93
ESPANYA					
Spain Letras del Tesoro 0% 09/02/2024	950.000	EUR	932.829	946.419	1,77
Total Espanya			932.829	946.419	1,77
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			4.611.778	4.661.537	8,70
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			4.611.778	4.661.537	8,70
TOTAL INVERSIONS			47.673.867	50.285.149	93,86
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				3.291.676	6,14
TOTAL ACTIU NET				53.576.825	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	9.105.918	16,60
ALTRES VALORS MOBILIARIS	36.517.694	66,59
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	4.661.537	8,50
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	189.418	0,35
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	414.110	0,76
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	2.501.476	4,56
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	569.512	1,04
ALTRES ACTIUS	877.264	1,60
TOTAL	54.836.929	100,00

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	68,11
Estats, províncies i ens locals	8,70
Programari per a Internet	2,23
Metalls preciosos	1,80
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,30
Societats de cartera i financeres	1,23
Semiconductors per a l'electrònica	1,12
Bancs i institucions financeres	0,97
Equipament d'oficina i ordinadors	0,96
Oci	0,83
Petroli	0,63
Mineria i indústries pesants	0,50
Mecànica i maquinària	0,48
Indústria de l'automòbil	0,42
Serveis públics	0,36
Alimentació o destil·leries	0,35
Immobiliàries	0,33
Assegurances	0,32
Difusió de notícies	0,31
Químiques	0,27
Transport	0,26
Lleure	0,24
Electrònica o equips electrònics	0,23
Construcció i auxiliar de la construcció	0,22
Arts gràfiques i edició	0,22
Formació sanitària i serveis socials	0,21
Biotecnologia	0,19
Béns de consum	0,18
Metalls no ferrosos	0,17
Altres serveis	0,17
Tecnologia aeroespacial	0,13
Cases de comerç	0,10
Tèxtil	0,09
Tabac i begudes alcohòliques	0,09
Productes fusters i indústria del paper	0,06
Serveis mediambientals i reciclatge	0,05
Entitats de finançament hipotecari	0,02
Fotografia i òptica	0,01
TOTAL INVERSIONS	93,86
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	6,14
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ÀUSTRIA					
ANDRITZ AG	18.998	EUR	901.250	1.071.487	0,59
Total Àustria			901.250	1.071.487	0,59
BÈLGICA					
Deme Group NV	4.008	EUR	449.902	446.491	0,25
Elia Group SA	17.142	EUR	1.908.415	1.942.189	1,07
Umicore SA	130.889	EUR	3.721.001	3.259.136	1,80
Total Bèlgica			6.079.318	5.647.816	3,12
CANADÀ					
Canadian Solar Inc	39.846	USD	1.172.291	946.146	0,52
Hydro One Ltd	76.432	CAD	1.940.955	2.083.185	1,15
Nano One Materials Corp	40.271	CAD	80.623	66.630	0,04
Northland Power Inc	159.305	CAD	3.304.711	2.632.496	1,46
Total Canadà			6.498.580	5.728.457	3,17
ILLES CAIMAN					
Xinyi Solar Holdings Ltd	3.884.000	HKD	3.572.237	2.053.288	1,14
Total Illes Caiman			3.572.237	2.053.288	1,14
XINA					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	63.700	CNH	1.292.038	1.327.439	0,73
Total Xina			1.292.038	1.327.439	0,73
DINAMARCA					
Cadeler A/S	265.425	NOK	972.217	1.110.109	0,61
Orsted AS	21.039	DKK	1.640.904	1.056.383	0,58
Vestas Wind Systems A/S	248.370	DKK	5.843.379	7.139.996	3,95
Total Dinamarca			8.456.500	9.306.488	5,14
FRANÇA					
Cie Plastic Omnium SE	123.492	EUR	1.897.193	1.481.904	0,82
Dassault Systemes SE	3.274	EUR	120.392	144.825	0,08
Forsee Power SACA	48.346	EUR	143.480	125.941	0,07
Neoen SA	58.550	EUR	1.813.741	1.772.894	0,99
Nexans SA	41.161	EUR	3.220.555	3.262.010	1,80
Schneider Electric SE	18.684	EUR	2.833.200	3.396.378	1,88
SPIE SA	31.178	EUR	861.209	882.337	0,49
Voltaia SA	79.951	EUR	1.179.137	833.089	0,46
Total França			12.068.907	11.899.378	6,59

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ALEMANYA					
Encavis AG	134.496	EUR	2.059.889	2.096.792	1,16
Infineon Technologies AG	12.392	EUR	364.871	468.418	0,26
Nemetschek SE	4.606	EUR	314.297	361.479	0,20
Nordex SE	170.487	EUR	1.817.366	1.773.065	0,98
RWE AG	116.179	EUR	4.482.067	4.784.250	2,65
SMA Solar Technology AG	4.161	EUR	238.834	251.949	0,14
Wacker Chemie AG	4.271	EUR	543.514	488.175	0,27
Total Alemanya			9.820.838	10.224.128	5,66
HONG KONG					
China Everbright Environment Group Ltd	873.000	HKD	366.009	257.071	0,14
Total Hong Kong			366.009	257.071	0,14
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	13.326	USD	2.028.214	2.905.144	1,61
Greencoat Renewables Plc	2.028.239	EUR	2.258.591	2.060.691	1,14
Johnson Controls International Plc	58.679	USD	3.087.032	3.061.837	1,69
Kingspan Group Plc	9.599	EUR	549.514	752.562	0,42
Linde Plc	3.745	USD	1.183.533	1.392.395	0,77
Trane Technologies Plc	6.747	USD	1.187.334	1.489.697	0,82
Total Irlanda			10.294.218	11.662.326	6,45
ITÀLIA					
Enel SpA	306.344	EUR	1.593.886	2.061.695	1,14
Industrie De Nora SpA	60.178	EUR	995.634	944.193	0,52
Prysmian SpA	13.261	EUR	487.925	545.955	0,30
Terna - Rete Elettrica Nazionale	100.353	EUR	752.365	758.067	0,42
Total Itàlia			3.829.810	4.309.910	2,38
JAPÓ					
Keyence Corp	1.700	JPY	659.470	678.106	0,38
Total Japó			659.470	678.106	0,38
JERSEY					
Aptiv Plc	24.343	USD	2.190.973	1.977.146	1,09
Invinity Energy Systems Plc	144.462	GBP	52.455	58.350	0,03
Total Jersey			2.243.428	2.035.496	1,12
PAÏSOS BAIXOS					
Alfen N.V.	43.037	EUR	2.754.694	2.594.270	1,43
Ariston Holding NV	80.976	EUR	629.908	507.315	0,28
ASM International NV	1.373	EUR	449.000	645.241	0,36
ASML Holding NV	4.797	EUR	2.601.502	3.270.115	1,81
NXP Semiconductors NV	17.184	USD	2.834.646	3.572.916	1,98
SIF Holding NV	66.916	EUR	712.865	698.603	0,39
Signify NV	42.669	EUR	1.154.301	1.293.724	0,72
Total Països Baixos			11.136.916	12.582.184	6,97

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
COREA DEL SUD					
LG Chem Ltd	5.071	KRW	2.130.406	1.777.588	0,98
Samsung SDI Co Ltd	17.233	KRW	7.054.675	5.713.995	3,16
Total Corea del Sud			9.185.081	7.491.583	4,14
ESPANYA					
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	66.788	EUR	2.129.999	1.875.407	1,04
EDP Renovaveis SA	176.611	EUR	3.420.822	3.271.719	1,81
Iberdrola SA	277.401	EUR	2.968.986	3.292.750	1,82
Redeia Corp SA	139.582	EUR	2.297.483	2.081.168	1,15
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	33.165	EUR	466.052	617.201	0,34
Total Espanya			11.283.342	11.138.245	6,16
SUÈCIA					
OX2 AB	297.592	SEK	1.609.944	1.466.248	0,81
Total Suècia			1.609.944	1.466.248	0,81
SUISSA					
ABB Ltd	41.555	CHF	1.240.190	1.667.154	0,92
Gurit Holding AG	7.997	CHF	743.175	701.877	0,39
Landis+Gyr Group AG	23.112	CHF	1.477.661	1.889.273	1,05
Meyer Burger Technology AG	2.149.543	CHF	1.000.606	451.998	0,25
Sika AG	2.449	CHF	622.804	720.953	0,40
Total Suïssa			5.084.436	5.431.255	3,01
REGNE UNIT					
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	60.854	USD	1.471.337	1.184.412	0,66
Ilika Plc	59.131	GBP	39.017	24.566	0,01
Johnson Matthey Plc	148.278	GBP	3.186.455	2.904.717	1,61
National Grid Plc	194.914	GBP	2.333.822	2.379.831	1,32
Pod Point Group Holdings Plc	175.298	GBP	180.198	44.000	0,02
Saietta Group Plc	237.048	GBP	126.609	47.873	0,03
SSE Plc	91.270	GBP	1.824.695	1.954.895	1,08
Total Regne Unit			9.162.133	8.540.294	4,73
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Albemarle Corp	10.609	USD	2.047.259	1.387.579	0,77
Altair Engineering Inc	2.742	USD	181.190	208.880	0,12
Analog Devices Inc	14.932	USD	2.412.745	2.684.016	1,48
ANSYS Inc	1.270	USD	329.553	417.198	0,23
Applied Materials Inc	9.622	USD	1.005.136	1.411.703	0,78
Array Technologies Inc	190.599	USD	3.266.143	2.898.713	1,60
Autodesk Inc	3.177	USD	601.483	700.254	0,39
BorgWarner Inc	32.280	USD	1.066.874	1.047.606	0,58
Broadcom Inc	1.076	USD	992.555	1.087.299	0,60
Cadence Design Systems Inc	4.361	USD	815.205	1.075.278	0,60
Enphase Energy Inc	18.740	USD	2.600.260	2.241.709	1,24
Equinix Inc	962	USD	640.465	701.385	0,39

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
First Solar Inc	38.353	USD	5.365.765	5.981.491	3,31
Fluence Energy Inc	43.053	USD	827.442	929.538	0,51
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	106.042	USD	2.446.372	2.647.570	1,46
Itron Inc	29.723	USD	1.562.896	2.031.760	1,12
Lattice Semiconductor Corp	10.284	USD	823.972	642.279	0,36
Livent Corp	93.385	USD	1.749.666	1.519.995	0,84
Marvell Technology Inc	28.517	USD	1.310.425	1.556.928	0,86
MasTec Inc	15.116	USD	1.028.870	1.036.150	0,57
Monolithic Power Systems Inc	1.186	USD	538.429	677.233	0,38
NextEra Energy Inc	30.985	USD	2.132.615	1.703.733	0,94
NEXTracker Inc	4.499	USD	166.375	190.810	0,11
ON Semiconductor Corp	39.921	USD	2.680.013	3.018.694	1,67
Ormat Technologies Inc	29.844	USD	2.292.151	2.047.596	1,13
PTC Inc	7.481	USD	904.120	1.184.878	0,66
Shoals Technologies Group Inc	132.746	USD	2.471.972	1.867.445	1,03
SolarEdge Technologies Inc	32.532	USD	4.841.739	2.756.525	1,52
Stem Inc	253.537	USD	1.665.910	890.530	0,49
Sunnova Energy International Inc	243.447	USD	3.782.541	3.360.853	1,86
Sunrun Inc	141.762	USD	2.365.118	2.519.158	1,39
Synopsys Inc	2.479	USD	864.519	1.155.535	0,64
Tesla Inc	2.612	USD	484.008	587.543	0,33
TopBuild Corp	1.663	USD	383.700	563.431	0,31
Trimble Inc	26.558	USD	1.265.858	1.279.035	0,71
Universal Display Corp	8.704	USD	1.005.833	1.507.018	0,83
Willdan Group Inc	23.232	USD	467.410	452.169	0,25
Wolfspeed Inc	9.622	USD	572.374	378.992	0,21
Total Estats Units d'Amèrica			59.958.961	58.348.509	32,27
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			173.503.416	171.199.708	94,70
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			173.503.416	171.199.708	94,70
TOTAL INVERSIONS			173.503.416	171.199.708	94,70
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				9.587.514	5,30
TOTAL ACTIU NET				180.787.222	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	171.199.708	94,01
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	103.744	0,06
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	8.876.980	4,87
ALTRES ACTIUS	1.933.418	1,06
TOTAL	182.113.850	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Serveis públics	33,39
Semiconductors per a l'electrònica	19,35
Electrònica o equips electrònics	10,43
Societats de cartera i financeres	5,57
Mecànica i maquinària	4,07
Programari per a Internet	2,92
Químiques	2,81
Béns de consum	2,51
Indústria de l'automòbil	2,00
Serveis mediambientals i reciclatge	1,81
Metalls no ferrosos	1,80
Metalls preciosos	1,65
Construcció i auxiliar de la construcció	1,61
Immobiliàries	1,46
Altres serveis	1,24
Diversos	0,61
Equipament d'oficina i ordinadors	0,60
Entitats de finançament hipotecari	0,39
Biotecnologia	0,34
Productes fusters i indústria del paper	0,14
TOTAL INVERSIONS	94,70
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	5,30
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
CANADÀ					
Ag Growth International Inc	7.998	CAD	288.578	277.400	0,49
Jamieson Wellness Inc	25.333	CAD	499.229	551.847	0,97
Maple Leaf Foods Inc	15.411	CAD	276.697	267.044	0,47
Nutrien Ltd	4.561	USD	254.390	232.581	0,41
SunOpta Inc	129.602	USD	551.683	641.762	1,12
Waste Connections Inc	10.215	USD	1.308.743	1.380.340	2,41
Total Canadà			3.179.320	3.350.974	5,87
ILLES CAIMAN					
China Mengniu Dairy Co Ltd	604.000	HKD	2.014.481	1.470.490	2,57
Total Illes Caiman			2.014.481	1.470.490	2,57
XINA					
Pony Testing International Group Co Ltd	96.932	CNH	207.506	146.121	0,26
Total Xina			207.506	146.121	0,26
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	18.443	DKK	1.272.717	1.400.806	2,45
Total Dinamarca			1.272.717	1.400.806	2,45
FRANÇA					
Danone SA	36.338	EUR	2.062.838	2.132.314	3,73
Edenred SE	34.460	EUR	1.991.697	1.865.664	3,26
Robertet SA	346	EUR	291.302	287.180	0,50
Total França			4.345.837	4.285.158	7,49
ALEMANYA					
HelloFresh SE	26.066	EUR	567.694	373.005	0,65
Symrise AG	14.973	EUR	1.485.832	1.491.910	2,61
Total Alemanya			2.053.526	1.864.915	3,26
ISLÀNDIA					
Marel HF	59.986	EUR	165.923	185.957	0,33
Total Islàndia			165.923	185.957	0,33
IRLANDA					
Glanbia Plc	29.711	EUR	422.463	442.991	0,77
Kerry Group Plc	19.702	EUR	1.769.411	1.549.759	2,71
Smurfit Kappa Group Plc	8.911	EUR	305.212	319.727	0,56
Total Irlanda			2.497.086	2.312.477	4,04

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ILLA DE MAN					
Agronomics Ltd	1.719.881	GBP	217.115	188.556	0,33
Total Illa de Man			217.115	188.556	0,33
JAPÓ					
FP Corp	10.300	JPY	197.250	196.498	0,34
Yakult Honsha Co Ltd	48.800	JPY	1.445.932	992.397	1,74
Total Japó			1.643.182	1.188.895	2,08
PAÏSOS BAIXOS					
CNH Industrial NV	123.058	EUR	1.480.131	1.363.483	2,39
Koninklijke Ahold Delhaize NV	8.288	EUR	245.523	215.612	0,38
Total Països Baixos			1.725.654	1.579.095	2,77
NORUEGA					
Hofseth BioCare ASA	236.606	NOK	60.582	55.258	0,10
Mowi ASA	79.821	NOK	1.267.161	1.294.955	2,27
Salmar ASA	18.246	NOK	754.605	925.760	1,62
TOMRA Systems ASA	18.626	NOK	217.174	204.964	0,36
Total Noruega			2.299.522	2.480.937	4,35
SUÏSSA					
Barry Callebaut AG	182	CHF	323.279	277.778	0,49
Bunge Global SA	3.834	USD	336.898	350.376	0,61
DSM-Firmenich AG	22.591	EUR	2.206.928	2.078.372	3,63
Givaudan SA	564	CHF	1.737.539	2.113.494	3,70
Nestle SA	19.413	CHF	2.152.051	2.036.037	3,56
SGS SA	13.149	CHF	1.095.023	1.025.921	1,79
SIG Group AG	57.748	CHF	1.417.038	1.201.881	2,10
Total Suïssa			9.268.756	9.083.859	15,88
REGNE UNIT					
Compass Group Plc	95.459	GBP	2.383.086	2.364.090	4,14
Reckitt Benckiser Group Plc	19.423	GBP	1.353.246	1.214.879	2,13
Tate & Lyle Plc	42.923	GBP	364.597	326.432	0,57
THG Plc	240.914	GBP	207.450	236.764	0,41
Total Regne Unit			4.308.379	4.142.165	7,25
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AGCO Corp	2.876	USD	316.924	316.096	0,55
Agilent Technologies Inc	6.481	USD	736.030	815.691	1,43
Americold Realty Trust Inc	31.884	USD	885.922	873.696	1,53
Archer-Daniels-Midland Co	4.953	USD	339.952	323.818	0,57
Avery Dennison Corp	1.608	USD	277.136	294.277	0,51
CF Industries Holdings Inc	3.746	USD	251.393	269.594	0,47
Costco Wholesale Corp	459	USD	243.704	274.274	0,48
Crown Holdings Inc	2.825	USD	218.567	235.508	0,41

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Darling Ingredients Inc	22.115	USD	1.226.471	997.792	1,75
Deere & Co	806	USD	284.014	291.762	0,51
Ecolab Inc	12.236	USD	2.001.169	2.197.086	3,84
Graphic Packaging Holding Co	16.547	USD	373.497	369.242	0,64
Grocery Outlet Holding Corp	7.909	USD	218.163	193.026	0,34
IDEXX Laboratories Inc	534	USD	245.526	268.317	0,47
International Flavors & Fragrances Inc	32.233	USD	2.331.850	2.362.654	4,13
John Bean Technologies Corp	3.503	USD	345.211	315.370	0,55
McCormick & Co Inc	32.447	USD	2.293.090	2.009.708	3,52
Republic Services Inc	7.164	USD	980.289	1.069.493	1,87
Sensient Technologies Corp	8.051	USD	494.203	481.027	0,84
Sysco Corp	20.012	USD	1.330.098	1.324.834	2,32
Thermo Fisher Scientific Inc	1.874	USD	901.802	900.467	1,58
Union Pacific Corp	1.066	USD	216.728	237.026	0,41
Vital Farms Inc	9.247	USD	101.188	131.341	0,23
Waste Management Inc	9.144	USD	1.390.178	1.482.542	2,59
Zebra Technologies Corp	1.391	USD	346.900	344.183	0,60
Zoetis Inc	11.966	USD	1.959.179	2.137.987	3,74
Total Estats Units d'Amèrica			20.309.184	20.516.811	35,88
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			55.508.188	54.197.216	94,81
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			55.508.188	54.197.216	94,81
TOTAL INVERSIONS			55.508.188	54.197.216	94,81
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				2.965.663	5,19
TOTAL ACTIU NET				57.162.879	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	54.197.216	94,47
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	13.775	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	2.277.304	3,97
ALTRES ACTIUS	881.185	1,54
TOTAL	57.369.480	100,00

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Alimentació o destil·leries	19,71
Societats de cartera i financeres	14,46
Químiques	10,15
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	8,70
Serveis mediambientals i reciclatge	6,87
Agricultura i pesca	5,42
Biotecnologia	5,42
Lleure	4,14
Mecànica i maquinària	4,14
Altres serveis	2,66
Cases de comerç	2,32
Semiconductors per a l'electrònica	2,18
Béns de consum	2,13
Serveis públics	1,75
Immobiliàries	1,53
Oci	0,86
Productes fusters i indústria del paper	0,56
Difusió de notícies	0,55
Equipament d'oficina i ordinadors	0,51
Transport	0,41
Indústria d'envasat i contenidors	0,34
TOTAL INVERSIONS	94,81
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	5,19
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ÍNDIA					
360 ONE WAM Ltd	89.016	INR	521.897	687.394	0,43
Aether Industries Ltd	55.059	INR	595.974	531.459	0,33
Amber Enterprises India Ltd	16.209	INR	479.038	552.867	0,35
Angel One Ltd	32.534	INR	700.635	1.234.413	0,78
APL Apollo Tubes Ltd	79.508	INR	1.284.734	1.329.228	0,84
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	26.679	INR	1.493.977	1.655.496	1,04
Archean Chemical Industries Ltd	89.332	INR	578.677	631.381	0,40
ASK Automotive Ltd	135.357	INR	459.464	427.758	0,27
AU Small Finance Bank Ltd	114.729	INR	948.544	982.743	0,62
Avalon Technologies Ltd	66.449	INR	383.770	398.373	0,25
Axis Bank Ltd	370.623	INR	4.104.111	4.444.302	2,80
Bajaj Consumer Care Ltd	191.204	INR	459.587	456.773	0,29
Bajaj Finance Ltd	49.045	INR	4.033.162	3.909.640	2,46
Bank of Baroda	554.016	INR	1.259.002	1.392.816	0,88
Bharti Airtel Ltd	305.587	INR	3.058.449	3.431.390	2,16
Bikaji Foods International Ltd	94.901	INR	493.832	563.786	0,35
Brigade Enterprises Ltd	85.586	INR	595.665	834.921	0,52
Cartrade Tech Ltd	27.827	INR	188.796	216.050	0,14
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	99.575	INR	1.358.712	1.364.656	0,86
CMS Info Systems Ltd	166.540	INR	667.354	693.162	0,44
Coforge Ltd	25.929	INR	1.450.735	1.769.821	1,11
Colgate-Palmolive India Ltd	49.464	INR	1.142.161	1.361.224	0,86
Computer Age Management Services Ltd	21.312	INR	569.446	614.711	0,39
Craftsman Automation Ltd	15.722	INR	799.365	924.646	0,58
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	222.358	INR	714.973	752.047	0,47
Devyani International Ltd	226.054	INR	489.502	476.459	0,30
Dixon Technologies India Ltd	14.914	INR	776.665	1.065.408	0,67
Doms Industries Ltd	23.027	INR	353.079	313.326	0,20
Emami Ltd	137.817	INR	727.096	845.202	0,53
Ethos Ltd	10.735	INR	238.029	243.927	0,15
Federal Bank Ltd	841.493	INR	1.311.660	1.429.433	0,90
Finolex Industries Ltd	146.615	INR	366.909	336.537	0,21
Five-Star Business Finance Ltd	101.830	INR	816.394	814.096	0,51
FSN E-Commerce Ventures Ltd	258.962	INR	419.308	490.040	0,31
Godrej Consumer Products Ltd	152.985	INR	1.746.950	1.882.607	1,18
Godrej Properties Ltd	56.961	INR	1.022.440	1.247.580	0,78
Gokaldas Exports Ltd	139.274	INR	985.120	1.251.321	0,79
Gravita India Ltd	51.873	INR	437.428	618.561	0,39
Grindwell Norton Ltd	41.335	INR	993.581	1.047.315	0,66
HDFC Bank Ltd	51.799	INR	947.312	963.160	0,61
Hindalco Industries Ltd	265.626	INR	1.370.315	1.776.688	1,12
Home First Finance Co India Ltd	92.308	INR	864.552	933.986	0,59
Honeywell Automation India Ltd	1.345	INR	593.548	539.133	0,34
ICICI Bank Ltd	676.505	INR	7.267.915	7.334.376	4,62
IdeaForge Technology Ltd	23.912	INR	237.145	215.945	0,14
IDFC First Bank Ltd	1.198.250	INR	1.170.187	1.158.832	0,73

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
INDIA (continuació)					
IIFL Finance Ltd	165.899	INR	1.042.235	1.079.506	0,68
India Shelter Finance Corp Ltd	46.055	INR	298.704	284.900	0,18
Info Edge India Ltd	17.631	INR	856.617	985.880	0,62
Infosys Ltd	217.307	INR	3.380.374	3.647.396	2,30
Infosys Ltd	49.485	USD	766.709	823.369	0,52
INOX India Ltd	31.186	INR	316.820	299.430	0,19
ISGEC Heavy Engineering Ltd	56.765	INR	438.136	606.035	0,38
Jammu & Kashmir Bank Ltd	262.625	INR	381.974	351.409	0,22
JK Lakshmi Cement Ltd	116.285	INR	946.881	1.137.753	0,72
Jupiter Life Line Hospitals Ltd	37.786	INR	436.399	448.011	0,28
Kajaria Ceramics Ltd	62.572	INR	918.263	886.058	0,56
KEI Industries Ltd	42.991	INR	1.188.478	1.519.703	0,96
Kfin Technologies Ltd	100.966	INR	477.299	530.181	0,33
Landmark Cars Ltd	69.270	INR	568.865	628.693	0,40
Mahindra & Mahindra Ltd	124.904	INR	2.083.038	2.349.866	1,48
Mahindra Lifespace Developers Ltd	90.399	INR	504.232	534.435	0,34
Mankind Pharma Ltd	26.852	INR	510.516	579.110	0,36
Maruti Suzuki India Ltd	16.534	INR	1.922.763	1.853.043	1,17
Medplus Health Services Ltd	49.484	INR	438.377	404.140	0,25
Metro Brands Ltd	53.037	INR	652.466	734.016	0,46
Mold-Tek Packaging Ltd	39.193	INR	413.762	391.231	0,25
Navin Fluorine International Ltd	19.362	INR	915.970	811.602	0,51
Netweb Technologies India Ltd	46.241	INR	462.778	597.380	0,38
Newgen Software Technologies Ltd	94.726	INR	891.186	1.609.871	1,01
NHPC Ltd	774.614	INR	441.527	544.364	0,34
Oberoi Realty Ltd	75.459	INR	934.690	1.184.825	0,74
Paradeep Phosphates Ltd	825.767	INR	585.408	609.507	0,38
PB Fintech Ltd	62.203	INR	503.287	537.723	0,34
Persistent Systems Ltd	20.918	INR	1.296.123	1.681.515	1,06
Pfizer Ltd	11.395	INR	504.096	529.184	0,33
PNC Infratech Ltd	241.144	INR	920.625	921.959	0,58
Praj Industries Ltd	120.060	INR	665.873	726.180	0,46
Pricol Ltd	122.285	INR	456.625	505.309	0,32
Rategain Travel Technologies Ltd	101.076	INR	565.338	800.261	0,50
REC Ltd	287.235	INR	1.259.917	1.290.034	0,81
Reliance Industries Ltd	128.361	INR	3.388.110	3.609.579	2,27
Restaurant Brands Asia Ltd	443.828	INR	587.546	539.794	0,34
Rossari Biotech Ltd	3.421	INR	29.707	29.741	0,02
Route Mobile Ltd	14.888	INR	246.297	258.901	0,16
SBI Life Insurance Co Ltd	127.579	INR	1.849.497	1.988.271	1,25
Shree Cement Ltd	3.004	INR	863.410	936.367	0,59
Siemens Ltd	22.623	INR	946.855	990.501	0,62
SJS Enterprises Ltd	58.503	INR	398.299	393.822	0,25
Sona Blw Precision Forgings Ltd	130.926	INR	821.797	917.952	0,58
Spandana Sphoorty Financial Ltd	89.007	INR	807.692	1.092.884	0,69
Sterling and Wilson Renewable	128.194	INR	615.090	602.941	0,38
Sula Vineyards Ltd	137.359	INR	718.806	744.893	0,47
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	196.091	INR	2.394.691	2.686.643	1,69
Suven Pharmaceuticals Ltd	117.389	INR	705.857	923.032	0,58
Suzlon Energy Ltd	2.939.345	INR	837.851	1.221.477	0,77
Tata Consumer Products Ltd	207.667	INR	1.996.153	2.455.209	1,55
Tata Motors Ltd	314.903	INR	2.179.170	2.671.868	1,68

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
INDIA (continuació)					
Tatva Chintan Pharma Chem Pvt Ltd	22.993	INR	423.730	400.659	0,25
TD Power Systems Ltd	165.016	INR	461.897	466.825	0,29
TeamLease Services Ltd	15.180	INR	415.150	528.115	0,33
Torrent Pharmaceuticals Ltd	45.859	INR	994.963	1.150.192	0,72
Trent Ltd	43.729	INR	976.967	1.453.266	0,91
Tube Investments of India Ltd	23.107	INR	791.862	890.268	0,56
United Spirits Ltd	84.372	INR	920.671	1.025.922	0,65
Vinati Organics Ltd	34.787	INR	717.182	659.778	0,42
Zensar Technologies Ltd	176.263	INR	918.556	1.170.914	0,74
Zomato Ltd	1.677.636	INR	1.826.352	2.257.557	1,42
Total Índia			108.257.704	120.636.239	75,94
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			108.257.704	120.636.239	75,94
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			108.257.704	120.636.239	75,94
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ÍNDIA					
Cello World Ltd	46.825	INR	423.067	400.965	0,25
Jio Financial Services Ltd	497.675	INR	1.254.110	1.261.188	0,79
Total Índia			1.677.177	1.662.153	1,04
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			1.677.177	1.662.153	1,04
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund ¹	104.302	USD	9.874.206	10.725.278	6,75
Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund ¹	77.361	EUR	17.182.316	18.719.479	11,78
Total Luxemburg			27.056.522	29.444.757	18,53
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			27.056.522	29.444.757	18,53
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			28.733.699	31.106.910	19,57
TOTAL INVERSIONS			136.991.403	151.743.149	95,51
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				7.136.930	4,49
TOTAL ACTIU NET				158.880.079	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	120.636.239	74,75
ALTRES VALORS MOBILIARIS	31.106.910	19,28
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	59.539	0,04
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	4.687.851	2,91
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	803.489	0,50
ALTRES ACTIUS	4.073.230	2,52
TOTAL	161.367.258	100,00

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	18,53
Bancs i institucions financeres	13,05
Societats de cartera i financeres	9,28
Programari per a Internet	6,36
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	6,25
Electrònica o equips electrònics	5,59
Indústria de l'automòbil	5,38
Alimentació o destil·leries	5,14
Químiques	3,78
Construcció i auxiliar de la construcció	3,58
Cases de comerç	2,43
Difusió de notícies	2,32
Serveis públics	2,30
Immobiliàries	2,14
Metalls no ferrosos	1,51
Assegurances	1,25
Tèxtil	1,25
Altres serveis	1,15
Béns de consum	1,05
Mineria i indústries pesants	0,84
Tabac i begudes alcohòliques	0,47
Agricultura i pesca	0,38
Equipament d'oficina i ordinadors	0,34
Mecànica i maquinària	0,32
Formació sanitària i serveis socials	0,28
Indústria d'envasat i contenidors	0,25
Indústria rellotgera	0,15
Tecnologia aeroespacial	0,14
TOTAL INVERSIONS	95,51
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	4,49
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BRASIL					
Ambev SA	265.100	BRL	698.844	678.319	0,32
Total Brasil			698.844	678.319	0,32
CANADÀ					
Magna International Inc	7.846	USD	402.663	419.628	0,20
Suncor Energy Inc	27.300	CAD	801.756	795.614	0,38
Total Canadà			1.204.419	1.215.242	0,58
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	64.300	HKD	661.272	563.558	0,27
Alibaba Group Holding Ltd	8.130	USD	666.570	570.458	0,27
Baidu Inc	890	USD	107.059	95.949	0,05
Total Illes Caiman			1.434.901	1.229.965	0,59
CURAÇAO					
Schlumberger NV	4.160	USD	208.156	195.977	0,09
Total Curaçao			208.156	195.977	0,09
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	14.470	DKK	971.209	1.099.044	0,52
Coloplast A/S	3.074	DKK	338.759	318.345	0,15
Novo Nordisk A/S	36.064	DKK	3.020.763	3.377.288	1,62
Novozymes A/S	17.820	DKK	790.799	887.106	0,42
Total Dinamarca			5.121.530	5.681.783	2,71
FINLÀNDIA					
Nokia Oyj	142.898	EUR	533.129	436.125	0,21
Nokia Oyj	158.453	USD	555.534	490.571	0,23
Total Finlàndia			1.088.663	926.696	0,44
FRANÇA					
Accor SA	15.619	EUR	513.991	540.417	0,26
Amundi SA	7.969	EUR	453.582	490.890	0,24
BNP Paribas SA	17.030	EUR	1.010.473	1.065.908	0,51
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	39.272	EUR	1.126.061	1.274.769	0,61
EssilorLuxottica SA	14.199	EUR	2.529.981	2.578.538	1,24
L'Oreal SA	5.348	EUR	2.212.010	2.410.076	1,15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.704	EUR	1.347.180	1.250.054	0,60
Pernod Ricard SA	2.070	EUR	377.867	330.683	0,16
Publicis Groupe SA	2.585	EUR	189.597	217.140	0,10
Sanofi SA	9.853	EUR	942.797	884.405	0,42
Total França			10.703.539	11.042.880	5,29

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ALEMANYA					
BASF SE	22.814	EUR	1.036.304	1.112.867	0,53
Bayerische Motoren Werke AG	5.235	EUR	532.711	527.583	0,25
Daimler Truck Holding AG	43.145	EUR	1.360.427	1.467.793	0,70
Fresenius Medical Care AG	15.320	EUR	646.656	581.547	0,28
Mercedes-Benz Group AG	4.066	EUR	285.348	254.328	0,12
Siemens AG	2.370	EUR	344.207	402.710	0,19
Total Alemanya			4.205.653	4.346.828	2,07
HONG KONG					
China Overseas Land & Investment Ltd	159.500	HKD	295.831	254.440	0,12
Galaxy Entertainment Group Ltd	73.000	HKD	418.829	370.260	0,18
Total Hong Kong			714.660	624.700	0,30
ÍNDIA					
HDFC Bank Ltd	11.322	USD	667.365	687.837	0,33
Total Índia			667.365	687.837	0,33
IRLANDA					
Accenture Plc	5.048	USD	1.446.181	1.603.579	0,77
Medtronic Plc	13.061	USD	991.112	974.033	0,47
Seagate Technology Holdings Plc	8.000	USD	492.160	618.259	0,30
Total Irlanda			2.929.453	3.195.871	1,54
ITÀLIA					
Enel SpA	79.463	EUR	480.238	534.786	0,26
Total Itàlia			480.238	534.786	0,26
JAPÓ					
Keyence Corp	4.250	JPY	1.725.476	1.695.266	0,81
Komatsu Ltd	19.650	JPY	465.734	465.340	0,22
Resona Holdings Inc	84.300	JPY	403.105	387.848	0,18
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	7.760	JPY	330.511	342.821	0,16
Total Japó			2.924.826	2.891.275	1,37
LUXEMBURG					
ArcelorMittal SA	30.446	EUR	728.990	781.701	0,37
Total Luxemburg			728.990	781.701	0,37
PAÏSOS BAIXOS					
Airbus SE	3.160	EUR	409.785	441.705	0,21
ASML Holding NV	821	EUR	505.081	559.676	0,27
Heineken NV	4.070	EUR	375.355	374.196	0,18
ING Groep NV	131.362	EUR	1.652.651	1.776.803	0,85
Randstad NV	18.848	EUR	950.873	1.069.059	0,51
Total Països Baixos			3.893.745	4.221.439	2,02

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	5.200	SGD	114.814	119.228	0,06
United Overseas Bank Ltd	11.940	SGD	229.878	233.123	0,11
Total Singapur			344.692	352.351	0,17
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	33.530	KRW	1.618.950	1.849.014	0,89
Shinhan Financial Group Co Ltd	23.450	KRW	581.659	661.402	0,32
Total Corea del Sud			2.200.609	2.510.416	1,21
SUISSA					
Cie Financiere Richemont SA	6.860	CHF	938.220	854.061	0,41
Geberit AG	1.238	CHF	604.196	717.717	0,34
Nestle SA	25.875	CHF	2.863.681	2.713.770	1,30
Novartis AG	4.184	CHF	370.278	381.935	0,18
Roche Holding AG	6.496	CHF	1.772.892	1.708.318	0,82
UBS Group AG	28.005	CHF	588.634	786.176	0,38
Total Suïssa			7.137.901	7.161.977	3,43
TAIWAN					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	223.000	TWD	685.958	687.365	0,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	53.430	USD	4.613.761	5.030.299	2,41
Total Taiwan			5.299.719	5.717.664	2,74
TAILÀNDIA					
Kasikornbank PCL	39.700	THB	137.231	142.147	0,07
SCB X PCL	53.700	THB	151.917	150.971	0,07
Total Tailàndia			289.148	293.118	0,14
REGNE UNIT					
AstraZeneca Plc	7.445	USD	460.081	453.918	0,22
BAE Systems Plc	11.282	GBP	134.458	144.585	0,07
Barclays Plc	302.727	GBP	534.193	537.240	0,26
Compass Group Plc	20.750	GBP	509.508	513.884	0,25
Diageo Plc	25.100	GBP	962.224	827.274	0,40
HSBC Holdings Plc	132.473	GBP	943.159	971.539	0,47
InterContinental Hotels Group Plc	12.000	GBP	819.349	981.849	0,47
Intertek Group Plc	28.626	GBP	1.362.528	1.402.678	0,67
J Sainsbury Plc	166.763	GBP	529.717	582.353	0,28
Lloyds Banking Group Plc	375.000	GBP	192.164	206.471	0,10
NatWest Group Plc	259.934	GBP	712.479	658.138	0,32
Reckitt Benckiser Group Plc	14.779	GBP	1.026.523	924.404	0,44
Shell Plc	38.599	EUR	1.109.384	1.150.250	0,54
Spirax-Sarco Engineering Plc	3.600	GBP	433.902	436.431	0,21
Standard Chartered Plc	54.341	GBP	432.174	418.033	0,20
Tesco Plc	160.129	GBP	496.606	536.826	0,26
Unilever Plc	14.540	GBP	692.771	637.625	0,31
Total Regne Unit			11.351.220	11.383.498	5,47

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Alphabet Inc Shs A	32.124	USD	3.836.337	4.062.284	1,95
Alphabet Inc Shs C	12.940	USD	1.559.849	1.650.871	0,79
Amazon.com Inc	17.082	USD	2.177.480	2.349.558	1,12
Apple Inc	7.920	USD	1.317.148	1.380.381	0,66
Arthur J Gallagher & Co	5.872	USD	1.221.810	1.195.397	0,57
Automatic Data Processing Inc	5.709	USD	1.229.416	1.204.025	0,58
AutoZone Inc	693	USD	1.651.453	1.622.077	0,78
Bank of America Corp	22.036	USD	584.777	671.663	0,32
Baxter International Inc	25.454	USD	817.100	890.827	0,43
Becton Dickinson & Co	3.060	USD	734.635	675.435	0,32
Blackstone Inc	10.310	USD	1.013.619	1.221.912	0,58
Booking Holdings Inc	637	USD	1.750.881	2.045.516	0,98
Booz Allen Hamilton Holding Corp	11.301	USD	1.153.134	1.308.569	0,63
Cadence Design Systems Inc	5.669	USD	1.258.569	1.397.787	0,67
Capital One Financial Corp	8.791	USD	819.499	1.043.476	0,50
Carrier Global Corp	15.500	USD	716.681	806.115	0,39
Charter Communications Inc	1.810	USD	672.388	636.863	0,31
Cigna Group	3.198	USD	811.189	866.918	0,41
Citigroup Inc	23.165	USD	949.360	1.078.720	0,52
CME Group Inc	17.543	USD	3.204.129	3.344.549	1,60
Cognizant Technology Solutions Corp	15.557	USD	964.949	1.063.704	0,51
Colgate-Palmolive Co	19.495	USD	1.372.720	1.406.732	0,67
Copart Inc	28.276	USD	1.168.392	1.254.265	0,60
Costco Wholesale Corp	2.188	USD	1.117.273	1.307.432	0,63
Dow Inc	21.126	USD	1.028.159	1.048.794	0,50
Edison International	16.677	USD	1.055.124	1.079.291	0,52
Elevance Health Inc	2.270	USD	951.928	969.032	0,46
Eli Lilly & Co	3.347	USD	1.586.850	1.766.200	0,84
Equitable Holdings Inc	25.845	USD	647.785	779.105	0,37
Gartner Inc	3.361	USD	1.102.869	1.372.544	0,66
General Dynamics Corp	3.270	USD	673.352	768.679	0,37
Graco Inc	9.800	USD	707.044	769.699	0,37
Halliburton Co	9.940	USD	336.136	325.289	0,16
HCA Healthcare Inc	5.140	USD	1.274.892	1.259.490	0,60
Humana Inc	498	USD	231.149	206.391	0,10
Illumina Inc	6.462	USD	956.037	814.528	0,39
Intercontinental Exchange Inc	10.155	USD	1.058.820	1.180.651	0,56
Johnson & Johnson	5.986	USD	880.133	849.360	0,41
JPMorgan Chase & Co	3.500	USD	471.288	538.949	0,26
Kenvue Inc	11.328	USD	215.839	220.787	0,11
Kroger Co	12.160	USD	527.678	503.176	0,24
Lear Corp	5.527	USD	675.086	706.529	0,34
MarketAxess Holdings Inc	5.897	USD	1.380.161	1.563.334	0,75
Mastercard Inc	8.508	USD	3.148.459	3.284.974	1,57
MercadoLibre Inc	760	USD	949.386	1.081.221	0,52
Meta Platforms Inc	11.082	USD	3.107.885	3.550.975	1,70
MetLife Inc	8.917	USD	513.527	533.817	0,26
Mettler-Toledo International Inc	605	USD	686.466	664.320	0,32
Micron Technology Inc	8.580	USD	549.861	662.850	0,32
Microsoft Corp	25.954	USD	7.929.435	8.835.143	4,23
MongoDB Inc	2.059	USD	786.273	762.071	0,37
Moody's Corp	5.950	USD	1.827.330	2.103.682	1,01

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
MSCI Inc	1.940	USD	912.993	993.402	0,48
NIKE Inc	20.911	USD	2.075.322	2.055.228	0,98
NOV Inc	29.185	USD	555.761	535.800	0,26
NVIDIA Corp	7.197	USD	2.747.018	3.226.450	1,54
Oracle Corp	8.900	USD	911.982	849.434	0,41
Otis Worldwide Corp	11.200	USD	868.118	907.133	0,43
Palo Alto Networks Inc	5.285	USD	1.267.209	1.410.801	0,68
PepsiCo Inc	7.920	USD	1.317.386	1.217.700	0,58
Procter & Gamble Co	2.930	USD	412.706	388.686	0,19
RTX Corp	4.400	USD	335.766	335.143	0,16
ServiceNow Inc	4.111	USD	2.150.367	2.629.231	1,26
Sherwin-Williams Co	3.950	USD	933.306	1.115.290	0,53
SS&C Technologies Holdings Inc	16.725	USD	863.571	925.239	0,44
TJX Cos Inc	14.100	USD	1.126.139	1.197.412	0,57
TopBuild Corp	2.208	USD	739.916	748.080	0,36
UnitedHealth Group Inc	10.541	USD	4.837.305	5.023.781	2,41
Verisk Analytics Inc	4.371	USD	945.541	945.147	0,45
Waters Corp	3.428	USD	806.172	1.021.681	0,49
Wells Fargo & Co	29.839	USD	1.148.254	1.329.539	0,64
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	6.529	USD	627.407	750.039	0,36
Yum China Holdings Inc	28.642	USD	1.466.035	1.100.149	0,53
Total Estats Units d'Amèrica			94.410.014	101.391.322	48,58
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			158.038.285	167.065.645	80,02
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			158.038.285	167.065.645	80,02
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD ¹	1.364.042	USD	33.007.963	35.426.942	16,97
Total Irlanda			33.007.963	35.426.942	16,97
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			33.007.963	35.426.942	16,97
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			33.007.963	35.426.942	16,97
TOTAL INVERSIONS			191.046.248	202.492.587	96,99
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				6.291.704	3,01
TOTAL ACTIU NET				208.784.291	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2023 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		% total dels actius
Descripció	Valoració	
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	167.065.645	79,11
ALTRES VALORS MOBILIARIS	35.426.942	16,78
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	95.827	0,05
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	11.777	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	5.245.639	2,48
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	290.027	0,14
ALTRES ACTIUS	3.019.332	1,43
TOTAL	211.155.189	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge de l'actiu net)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	16,97
Programari per a Internet	15,81
Societats de cartera i financeres	10,17
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	8,63
Semiconductors per a l'electrònica	7,38
Bancs i institucions financeres	5,73
Oci	3,88
Formació sanitària i serveis socials	3,57
Altres serveis	2,29
Alimentació o destil·leries	2,19
Indústria de l'automòbil	2,01
Lleure	1,69
Tèxtil	1,65
Mecànica i maquinària	1,59
Petroli	1,43
Químiques	1,37
Béns de consum	1,30
Assegurances	1,24
Construcció i auxiliar de la construcció	1,23
Tabac i begudes alcohòliques	1,06
Equipament d'oficina i ordinadors	0,96
Tecnologia aeroespacial	0,81
Electrònica o equips electrònics	0,78
Serveis públics	0,78
Difusió de notícies	0,75
Pneumàtics i cautxú	0,61
Biotecnologia	0,52
Mineria i indústries pesants	0,37
Immobiliàries	0,12
Arts gràfiques i edició	0,10
TOTAL INVERSIONS	96,99
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,01
TOTAL ACTIU NET	100,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

US COLLECTION

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	53.197.777	7,81
Eagle Capital US Equity Fund	25.497.201	3,74
Apple Inc	25.070.778	3,68
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	24.441.704	3,59
Microsoft Corp	22.777.280	3,34
NVIDIA Corp	15.229.563	2,24
Amazon.com Inc	14.198.450	2,08
Wellington US Research Equity Fund	11.137.270	1,64
Tesla Inc	10.672.872	1,57
Meta Platforms Inc	9.730.032	1,43
UnitedHealth Group Inc	8.821.877	1,30
Bank of America Corp	7.413.936	1,09
NextEra Energy Inc	7.259.947	1,07
Alphabet Inc Shs C	6.983.200	1,03
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	6.918.315	1,02
Merck & Co Inc	6.362.764	0,93
AbbVie Inc	6.111.560	0,90
Broadcom Inc	6.109.885	0,90
Coca-Cola Co	6.042.743	0,89
Eli Lilly & Co	5.990.618	0,88

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Wellington US Research Equity Fund	106.728.073	16,96
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	65.857.635	10,46
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	43.775.602	6,95
Eagle Capital US Equity Fund	19.939.963	3,17
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	17.338.377	2,75
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	13.835.390	2,20
Microsoft Corp	12.569.331	2,00
Tesla Inc	10.664.398	1,69
Apple Inc	9.511.631	1,51
UnitedHealth Group Inc	8.202.763	1,30
Uber Technologies Inc	7.215.879	1,15
Amazon.com Inc	7.159.498	1,14
Alphabet Inc Shs A	6.784.919	1,08
NVIDIA Corp	6.735.687	1,07
iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	6.144.557	0,98
American Tower Corp	5.040.187	0,80
Advanced Micro Devices Inc	4.813.795	0,76
NextEra Energy Inc	4.752.247	0,75
Digital Realty Trust Inc	4.672.990	0,74
Eli Lilly & Co	4.614.415	0,73

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EUROPEAN COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	19.031.856	6,16
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	17.785.558	5,75
Nestle SA	10.799.635	3,49
Shell Plc	9.889.627	3,20
Sanofi SA	8.370.663	2,71
Vinci SA	7.336.740	2,37
Capgemini SE	6.852.549	2,22
Schneider Electric SE	6.831.934	2,21
Sika AG	6.567.901	2,12
Linde Plc	6.433.402	2,08
ASML Holding NV	6.078.170	1,97
Iberdrola SA	5.869.435	1,90
KBC Group NV	5.658.431	1,83
Compass Group Plc	5.388.154	1,74
Reckitt Benckiser Group Plc	5.317.241	1,72
TotalEnergies SE	5.191.688	1,68
Roche Holding AG	4.947.308	1,60
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	4.893.167	1,58
AstraZeneca Plc	4.854.457	1,57
Intesa Sanpaolo SpA	4.811.271	1,56
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.610.444	1,49
Rentokil Initial Plc	4.598.513	1,49
Cie Financiere Richemont SA	4.374.172	1,41
Novo Nordisk A/S	4.230.356	1,37
Ryanair Holdings Plc	4.208.058	1,36
Informa Plc	4.147.500	1,34
Siemens AG	4.056.061	1,31
HSBC Holdings Plc	3.631.243	1,17
Tele2 AB	3.464.041	1,12
Halma Plc	3.385.115	1,09
London Stock Exchange Group Plc	3.173.299	1,03
Sampo Oyj	3.104.951	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EUROPEAN COLLECTION (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
MFS Meridian Funds - European Research Fund	84.175.809	26,80
Memnon Fund - European	73.895.088	23,53
Exane Equity Select Europe - T EUR	60.485.610	19,26
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	9.315.408	2,97
Shell Plc	6.903.758	2,20
Exane Equity Select Europe - J EUR	5.112.676	1,63
Allianz SE	3.053.030	0,97
Reckitt Benckiser Group Plc	2.797.494	0,89
KBC Group NV	2.628.270	0,84
Sanofi SA	2.580.341	0,82
Nestle SA	2.523.431	0,80
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	2.502.807	0,80
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2.467.334	0,79
Tele2 AB	2.104.300	0,67
SAP SE	2.084.946	0,66
Eleva Euroland Selection Fund	1.923.017	0,61
Kingspan Group Plc	1.880.747	0,60
Capgemini SE	1.677.244	0,53
DCC Plc	1.579.801	0,50
Schneider Electric SE	1.440.022	0,46

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

PACIFIC COLLECTION

Valor	Compres	Cost	% de les compres totals
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund		1.784.892	5,01
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan		1.778.685	4,99
SK Hynix Inc		1.298.637	3,65
T&D Holdings Inc		1.239.026	3,48
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund		1.021.723	2,87
Tokio Marine Holdings Inc		986.272	2,77
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia		954.143	2,68
Japan Exchange Group Inc		947.120	2,66
Shimano Inc		887.402	2,49
Daiichi Sankyo Co Ltd		856.647	2,41
Advantest Corp		853.581	2,40
LG Chem Ltd		822.267	2,31
NetEase Inc		772.654	2,17
Denso Corp		743.884	2,09
Hoya Corp		730.803	2,05
Trip.com Group Ltd		711.738	2,00
Meituan		701.709	1,97
Maruti Suzuki India Ltd		686.301	1,93
Xero Ltd		685.447	1,92
Sony Group Corp		674.717	1,89
Lasertec Corp		667.420	1,87
Airports of Thailand PCL - A0B5VL		648.150	1,82
Shimamura Co Ltd		634.832	1,78
Nippon Paint Holdings Co Ltd		633.347	1,78
SMC Corp		632.173	1,77
Sawai Group Holdings Co Ltd		617.207	1,73
DBS Group Holdings Ltd		615.822	1,73
Shenzhen International Group Holdings Ltd		600.046	1,68
Tencent Holdings Ltd		576.106	1,62
Rakuten Bank Ltd		549.235	1,54
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		536.038	1,50
ASE Technology Holding Co Ltd		500.017	1,40
Sea Ltd		471.449	1,32
Macquarie Group Ltd		449.568	1,26
Medibank Pvt Ltd		437.927	1,23
ABC-Mart Inc		418.018	1,17
Brambles Ltd		388.504	1,09
Infosys Ltd		388.407	1,09
Delta Electronics Inc		385.303	1,08
Britannia Industries Ltd		360.656	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

PACIFIC COLLECTION (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR	2.618.280	8,75
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities	2.271.143	7,59
CSL Ltd	1.137.012	3,80
Nitori Holdings Co Ltd	914.651	3,06
Insurance Australia Group Ltd	913.620	3,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	874.681	2,92
Meituan	869.822	2,91
Kao Corp	857.359	2,87
Tokyo Electron Ltd	830.654	2,78
Nippon Paint Holdings Co Ltd	822.570	2,75
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	766.526	2,56
AIA Group Ltd	722.944	2,42
FANUC Corp	611.402	2,04
Keyence Corp	534.422	1,79
Airports of Thailand PCL - A0B5VL	533.494	1,78
LG Chem Ltd	531.084	1,77
Kingdee International Software Group Co Ltd	506.194	1,69
Hoya Corp	504.536	1,69
Murata Manufacturing Co Ltd	502.099	1,68
Terumo Corp	475.414	1,59
Xero Ltd	469.940	1,57
Casio Computer Co Ltd	443.453	1,48
Kyowa Kirin Co Ltd	431.700	1,44
Delta Electronics Inc	418.581	1,40
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	416.259	1,39
CG Power & Industrial Solutions Ltd	404.795	1,35
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	403.519	1,35
Techtronic Industries Co Ltd	402.017	1,34
NCSOFT Corp	392.813	1,31
LG H&H Co Ltd	380.911	1,27
Kakao Corp	353.370	1,18
Yum China Holdings Inc	351.934	1,18
Kanzhun Ltd	341.410	1,14
SK Hynix Inc	334.426	1,12
T&D Holdings Inc	329.790	1,10
Woolworths Group Ltd	318.507	1,06
HDFC Bank Ltd	303.338	1,01
Samsung Biologics Co Ltd	300.707	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EMERGING MARKETS COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	63.392.962	30,96
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	21.147.785	10,33
United States Treasury Bill 0% 09/05/2024	20.767.717	10,14
United States Treasury Bill 0% 30/11/2023	20.171.417	9,85
United States Treasury Bill 0% 28/12/2023	20.085.533	9,81
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	16.400.405	8,01
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	9.073.326	4,43
Redwheel Global Emerging Markets Fund	5.684.197	2,78
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	2.817.264	1,38
Baidu Inc	2.594.286	1,27
Naspers Ltd	1.628.355	0,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.619.132	0,79
Axis Bank Ltd	1.246.113	0,61
KOC Holding AS	1.162.934	0,57
LG Energy Solution Ltd	1.129.392	0,55
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.122.481	0,55
Vinhomes JSC	982.477	0,48
National Bank of Greece SA	957.528	0,47
Henan Mingtai AI Industrial Co Ltd	926.171	0,45
Mahindra & Mahindra Ltd	878.270	0,43
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	63.877.109	36,27
United States Treasury Bill 0% 28/12/2023	21.170.968	12,02
United States Treasury Bill 0% 30/11/2023	20.987.994	11,92
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	15.725.408	8,93
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	15.023.613	8,53
POSCO Holdings Inc	3.368.925	1,91
Samsung Electronics Co Ltd	2.993.251	1,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.482.506	1,41
Tencent Holdings Ltd	1.965.665	1,12
SAIC Motor Corp Ltd	1.791.228	1,02
Anhui Conch Cement Co Ltd	1.788.328	1,02
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	1.758.133	1,00
Naspers Ltd	1.681.732	0,96
National Bank of Greece SA	1.547.748	0,88
Axis Bank Ltd	1.516.578	0,86
Vipshop Holdings Ltd	1.448.442	0,82
China National Building Material Co Ltd	1.225.165	0,70
Mahindra & Mahindra Ltd	1.171.659	0,67
Petroleo Brasileiro SA	1.073.691	0,61
Wiwynn Corp	1.027.971	0,58

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EURO FIXED INCOME

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025	93.934.671	11,96
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	63.681.870	8,11
Bundesschatzanweisungen 2.5% 13/03/2025	50.297.360	6,40
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	34.559.900	4,40
German Treasury Bill 0% 16/10/2024	33.887.876	4,31
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	30.068.956	3,83
German Treasury Bill 0% 18/09/2024	29.013.768	3,69
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	24.771.309	3,15
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	22.583.450	2,87
France Treasury Bill BTF 0% 12/06/2024	20.424.299	2,60
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	20.334.773	2,59
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	19.876.957	2,53
Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/06/2024	16.195.415	2,06
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	15.684.868	2,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	14.513.609	1,85
German Treasury Bill 0% 20/11/2024	14.484.333	1,84
Westpac Banking Corp 3.457% 04/04/2025 EMTN	12.532.610	1,60
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.437% 04/04/2025	11.995.293	1,53
US Bancorp 0.85% 07/06/2024 EMTN	11.857.420	1,51
HSBC Bank Plc 4.35% 08/03/2025 EMTN	11.500.000	1,46
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	10.054.319	1,28
Finland T-Bill 0% 13/02/2024	9.768.897	1,24
Spain Government Bond 0% 31/01/2025	9.549.300	1,22
Spain Government Bond 0% 31/05/2025	9.417.200	1,20
TotalEnergies Capital International SA 0.25% 12/07/2023 EMTN	8.905.352	1,13
Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026 EMTN	8.273.689	1,05
KBC Group NV 4.5% 06/06/2026 EMTN	8.091.981	1,03

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EURO FIXED INCOME (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 30/05/2024	47.209.337	3,59
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	38.794.510	2,95
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	31.100.890	2,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	30.322.969	2,30
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	29.272.173	2,22
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	25.000.000	1,90
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	24.002.400	1,82
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	23.230.000	1,76
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	22.619.704	1,72
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	22.500.788	1,71
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	20.000.000	1,52
Landsbankinn HF 0.75% 25/05/2026	19.827.844	1,51
Cyprus Government International Bond 1.5% 16/04/2027 EMTN	19.150.487	1,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/05/2023	19.100.586	1,45
Danske Bank A/S 0.01% 10/11/2024 EMTN	19.001.900	1,44
Digital Euro Finco LLC 2.5% 16/01/2026	18.780.441	1,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	18.464.650	1,40
SNCF Reseau 2.45% 28/02/2023 EMTN	18.443.246	1,40
Athene Global Funding 0.366% 10/09/2026 EMTN	15.826.279	1,20
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027 EMTN	15.562.614	1,18
Morgan Stanley 0.637% 26/07/2024 EMTN	15.095.550	1,15
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06/11/2023 EMTN	14.246.930	1,08
Bank of America Corp 4.916% 22/09/2026 EMTN	13.875.954	1,05
Credit Suisse AG 0.25% 05/01/2026 EMTN	13.519.758	1,03

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

GLOBAL HIGH YIELD

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2033	101.233.385	7,51
United States Treasury Bill - WI Post Auction 0% 13/06/2024	63.248.169	4,69
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	62.710.202	4,65
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	24.518.487	1,82
LifeScan Global Corp 11.9576% 31/12/2026	13.921.829	1,03
Cornerstone Chemical Co 10.25% 01/09/2027	13.743.285	1,02
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	10.377.872	0,77
United States Treasury Bill 0% 23/01/2024	10.166.537	0,75
United States Treasury Bill 0% 26/09/2023	9.372.093	0,69
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	9.286.822	0,69
United States Treasury Bill 0% 29/08/2023	9.055.732	0,67
Magenta Buyer LLC 10.6448% 27/07/2028	8.466.623	0,63
United States Treasury Bill 0% 06/07/2023	8.091.692	0,60
Builders FirstSource Inc 4.25% 01/02/2032	7.790.232	0,58
Obra Capital Inc 11.3484% 01/10/2026	7.658.261	0,57
Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	7.289.868	0,54
United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	7.267.986	0,54
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/02/2030	7.256.345	0,54
Hilton Domestic Operating Co Inc 4% 01/05/2031	7.111.958	0,53
Ball Corp 3.125% 15/09/2031	7.000.280	0,52

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	95.840.575	10,37
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	61.713.967	6,67
Cornerstone Chemical Co 6.75% 15/08/2024	14.222.097	1,54
LifeScan Global Corp 11.3024% 01/10/2024	12.369.310	1,34
EPIC Y-Grade Services LP 11.3828% 30/06/2027	11.349.920	1,23
United States Treasury Bill 0% 26/09/2023	9.646.070	1,04
United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/09/2024	9.641.735	1,04
United States Treasury Bill 0% 29/08/2023	9.183.951	0,99
United States Treasury Bill 0% 06/07/2023	8.219.902	0,89
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	6.053.290	0,65
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	5.678.795	0,61
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	5.478.769	0,59
United States Treasury Note/Bond 4.5% 30/11/2024	5.453.706	0,59
Cornerstone Chemical Co 10.25% 01/09/2027	5.230.466	0,57
Ford Motor Co 4.75% 15/01/2043	5.223.475	0,56
Carnival Corp 5.75% 01/03/2027	5.147.173	0,56
Carnival Corp 6% 01/05/2029	5.086.591	0,55
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027	5.037.458	0,54
United States Treasury Bill 0% 25/04/2023	4.851.378	0,52
Corner Chem 13% 26/08/2024	4.816.456	0,52

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

PREMIUM COUPON COLLECTION

Compres	Cost	% de les compres totals
Valor		
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond UCITS ETF	75.038.083	13,44
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	38.171.044	6,83
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	36.161.623	6,47
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	31.770.230	5,69
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	29.000.966	5,19
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	27.256.955	4,88
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	24.760.238	4,43
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	24.747.531	4,43
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2024	24.403.704	4,37
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	24.387.359	4,37
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	21.665.183	3,88
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	15.874.318	2,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	14.934.758	2,67
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023	14.919.087	2,67
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	14.810.948	2,65
Flossbach von Storch Bond Opportunities	13.123.606	2,35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	4.151.799	0,74
Apple Inc	3.705.656	0,66
Microsoft Corp	3.163.021	0,57
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	2.528.076	0,45

Vendes	Producte	% de les vendes totals
Valor		
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	58.203.993	8,94
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	57.953.991	8,90
PIMCO GIS Global Bond Fund	33.211.518	5,10
French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	32.825.998	5,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	32.000.000	4,91
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond UCITS ETF	30.665.764	4,71
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	28.780.992	4,42
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	25.000.000	3,84
iShares Physical Gold ETC	20.821.094	3,20
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	19.187.493	2,95
Jupiter JGF - Dynamic Bond	16.816.446	2,58
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	16.188.457	2,49
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	15.994.952	2,46
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023	15.000.000	2,30
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	15.000.000	2,30
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	14.982.918	2,30
Flossbach von Storch Bond Opportunities	10.441.071	1,60
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	9.622.326	1,48
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	7.977.938	1,23
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	7.432.606	1,14

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

DYNAMIC COLLECTION

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Pzena Global Value Fund	39.736.730	13,03
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	30.861.927	10,12
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	30.537.952	10,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	16.847.085	5,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	14.793.027	4,85
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	13.909.860	4,56
Invesco S&P 500 UCITS ETF	13.887.961	4,55
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	13.729.861	4,50
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	11.251.337	3,69
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	11.043.021	3,62
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	10.412.133	3,41
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	10.019.531	3,29
Apple Inc	3.032.913	0,99
Microsoft Corp	2.713.612	0,89
Amundi Nasdaq-100 II	2.172.946	0,71
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2.117.092	0,69
Amazon.com Inc	1.223.864	0,40
NVIDIA Corp	1.178.665	0,39
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	945.806	0,31
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	873.816	0,29

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	28.659.463	9,65
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	25.285.202	8,51
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	22.823.315	7,68
Amundi Nasdaq-100 II	22.066.397	7,43
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	16.999.219	5,72
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	15.000.000	5,05
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR	14.934.183	5,03
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	13.991.852	4,71
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	13.445.444	4,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2029	12.569.937	4,23
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	11.000.000	3,70
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	10.500.000	3,53
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	10.436.168	3,51
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	10.187.126	3,43
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	9.310.920	3,13
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.480.198	2,85
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	8.276.970	2,79
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	6.749.718	2,27
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	4.740.555	1,60
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	4.386.480	1,48

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Kempen Global High Dividend Fund NV	26.790.864	3,92
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	26.009.280	3,81
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	20.094.160	2,94
Trojan Global Income Fund	12.201.820	1,79
Nestle SA	11.764.522	1,72
NextEra Energy Inc	11.356.520	1,66
American Tower Corp	10.165.428	1,49
RWE AG	9.851.053	1,44
Pfizer Inc	9.630.949	1,41
Charles Schwab Corp	9.494.925	1,39
Teledyne Technologies Inc	9.079.433	1,33
Microsoft Corp	7.828.996	1,15
UnitedHealth Group Inc	7.680.124	1,12
Exxon Mobil Corp	7.574.566	1,11
Intercontinental Exchange Inc	7.477.783	1,09
Kerry Group Plc	7.379.807	1,08
Philip Morris International Inc	7.378.429	1,08
Amazon.com Inc	7.234.793	1,06
Bunge Ltd	7.195.261	1,05
Argenx SE	7.155.721	1,05
Apple Inc	7.046.625	1,03
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	7.032.437	1,03
Merck & Co Inc	6.911.694	1,01
AstraZeneca Plc	6.833.718	1,00
Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	47.092.452	6,76
Trojan Global Income Fund	45.383.957	6,51
Intermede Global Equity Master Fund	28.413.557	4,08
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	21.708.732	3,12
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	21.212.186	3,04
Redwheel Global Equity Income Fund	20.849.092	2,99
Amazon.com Inc	12.907.564	1,85
NextEra Energy Inc	11.151.486	1,60
Alphabet Inc Shs A	9.684.449	1,39
Charles Schwab Corp	9.625.680	1,38
Argenx SE	8.462.298	1,21
RWE AG	8.324.977	1,19
Apple Inc	7.793.803	1,12
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	7.694.929	1,10
Bunge Ltd	7.676.193	1,10
Nestle SA	7.666.439	1,10
Kerry Group Plc	7.660.961	1,10
Capgemini SE	6.753.019	0,97
Roche Holding AG	6.538.715	0,94
American Tower Corp	6.467.390	0,93

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	444.431.428	10,68
German Treasury Bill 0% 20/09/2023	364.951.594	8,77
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - ZH	313.164.308	7,53
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	238.305.012	5,73
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	194.157.745	4,67
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	149.419.346	3,59
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	138.539.379	3,33
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Z	130.508.030	3,14
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	103.894.802	2,50
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z	100.883.750	2,42
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - ZH EUR Hedge	100.000.000	2,40
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	85.563.125	2,06
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	78.030.240	1,88
Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund	77.875.439	1,87
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	61.150.876	1,47
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	57.251.958	1,38
WisdomTree Brent Crude Oil	56.209.136	1,35
Amundi Euro Stoxx Banks	41.773.752	1,00
Apple Inc	33.144.607	0,80
Microsoft Corp	30.889.223	0,74

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
German Treasury Bill 0% 20/09/2023	367.853.759	9,05
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z	343.919.642	8,46
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - ZH	317.456.338	7,81
Amundi Euro Stoxx Banks	258.083.530	6,35
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	240.057.506	5,91
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Z	176.449.242	4,34
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	163.770.766	4,03
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	144.955.985	3,57
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	140.678.568	3,46
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	123.414.387	3,04
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	122.591.271	3,02
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - ZH EUR Hedge	112.403.834	2,77
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	95.475.519	2,35
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	83.819.491	2,06
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	75.320.984	1,85
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	74.540.763	1,83
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	66.958.365	1,65
WisdomTree Brent Crude Oil	58.512.090	1,44
Amundi MSCI Emerging Ex China	47.811.592	1,18
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	44.625.418	1,10

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Compres¹		
Valor	Cost	% de les compres totals
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	13.976.131	22,88
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	9.614.150	15,74
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	7.189.771	11,77
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	4.940.898	8,09
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	4.506.934	7,38
United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2033	4.478.544	7,33
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	4.472.837	7,32
United States Treasury Bill 0% 16/05/2023	3.735.409	6,11
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	1.999.258	3,27
Redwheel Global Emerging Markets Fund	1.629.105	2,66
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	1.388.953	2,27
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	1.143.906	1,87
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	835.422	1,37
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	497.348	0,81
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	487.235	0,80
iShares Physical Gold ETC	200.396	0,33

Vendes²		
Valor	Producte	% de les vendes totals
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	13.312.128	19,92
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	8.419.577	12,60
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	7.872.392	11,78
Redwheel Global Emerging Markets Fund	7.495.246	11,22
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	5.359.963	8,02
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	5.166.979	7,73
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	4.509.449	6,75
Spain Letras del Tesoro 0% 10/03/2023	3.995.278	5,98
United States Treasury Bill 0% 16/05/2023	3.711.577	5,55
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	2.340.565	3,51
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	1.257.387	1,88
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	1.227.587	1,84
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	770.020	1,15
iShares Physical Gold ETC	734.744	1,10
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	646.445	0,97

¹ Representa el total de compres durant l'exercici.

² Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

COUPON STRATEGY COLLECTION

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	87.678.098	5,05
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR	87.600.480	5,04
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	84.257.077	4,85
Pzena Global Value Fund	61.600.337	3,55
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	54.196.663	3,12
Invesco S&P 500 UCITS ETF	51.855.175	2,98
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	48.800.852	2,81
Flossbach von Storch Bond Opportunities	46.987.636	2,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	34.556.079	1,99
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	34.283.756	1,97
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	29.769.290	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	29.734.520	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	29.734.453	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	29.681.955	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	29.557.152	1,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	28.539.411	1,64
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	27.785.773	1,60
Pzena Value Funds Plc - Pzena Global Focused Value Fund	26.371.703	1,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	24.946.338	1,44
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	24.820.389	1,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	22.866.398	1,32
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	21.727.274	1,25
Spain Letras del Tesoro 0% 08/12/2023	21.680.107	1,25
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2024	21.608.879	1,24
Apple Inc	19.254.471	1,11
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	17.827.095	1,03
Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	142.932.247	7,30
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	115.259.808	5,89
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	87.884.775	4,49
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	84.920.323	4,34
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	83.515.388	4,26
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	65.302.667	3,33
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	58.257.385	2,97
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	54.924.896	2,80
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	50.000.000	2,55
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	42.177.690	2,15
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	34.949.128	1,78
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	32.822.800	1,68
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	31.064.015	1,59
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	30.000.000	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	30.000.000	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	30.000.000	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	29.961.404	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	29.772.989	1,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	29.000.000	1,48
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	28.000.000	1,43
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	25.000.000	1,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	24.987.207	1,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	24.960.689	1,27
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	22.000.000	1,12
Spain Letras del Tesoro 0% 08/12/2023	22.000.000	1,12
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	20.000.000	1,02

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Pzena Global Value Fund	48.460.603	11,37
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	37.652.818	8,83
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	37.505.637	8,80
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	32.576.666	7,64
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	31.637.093	7,42
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	28.358.995	6,65
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	24.717.707	5,80
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	23.105.263	5,42
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF	21.569.955	5,06
Invesco S&P 500 UCITS ETF	21.499.138	5,04
Jupiter JGF - Dynamic Bond	21.466.720	5,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024	20.492.803	4,81
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	10.835.603	2,54
Flossbach von Storch Bond Opportunities	9.909.848	2,33
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	9.128.984	2,14
Apple Inc	1.395.385	0,33
Microsoft Corp	1.249.426	0,29
Amazon.com Inc	597.287	0,14
iShares Physical Gold ETC	516.417	0,12
NVIDIA Corp	511.830	0,12
Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	39.468.910	8,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	32.950.002	6,88
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	32.000.000	6,68
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	31.734.062	6,63
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2029	31.424.564	6,56
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	30.000.000	6,27
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	28.386.842	5,93
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	26.974.657	5,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	25.000.000	5,22
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	22.762.443	4,75
PIMCO GIS Global Bond Fund	21.550.837	4,50
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	21.000.000	4,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	15.593.817	3,26
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	13.963.279	2,92
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	12.978.902	2,71
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	12.734.611	2,66
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR	12.533.076	2,62
Amundi Russell 1000 Growth UCITS ETF	12.339.177	2,58
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	8.494.888	1,77
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	5.579.351	1,17

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	34.138.503	16,39
Wellington Enduring Assets Fund	27.707.122	13,30
Transurban Group	17.286.765	8,30
Spain Letras del Tesoro 0% 07/06/2024	15.731.744	7,55
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	15.704.377	7,54
American Tower Corp	6.832.897	3,28
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	6.700.378	3,22
SBA Communications Corp	5.645.294	2,71
Exelon Corp	5.290.388	2,54
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	4.965.716	2,38
PPL Corp	4.334.231	2,08
WEC Energy Group Inc	4.153.630	1,99
Union Pacific Corp	4.075.577	1,96
Southern Co	3.991.569	1,92
NextEra Energy Inc	3.856.262	1,85
Crown Castle Inc	3.406.190	1,64
ONEOK Inc	3.081.386	1,48
CSX Corp	3.080.450	1,48
Republic Services Inc	2.739.061	1,32
CenterPoint Energy Inc	2.439.124	1,17
Fortis Inc	2.382.559	1,14
GFL Environmental Inc	2.238.507	1,07
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	2.081.151	1,00
Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	33.197.257	18,13
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	21.144.375	11,55
ATLAS Global Infrastructure Fund	12.802.973	6,99
GFL Environmental Inc	10.029.936	5,48
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	8.302.822	4,53
American Tower Corp	7.888.905	4,31
China Gas Holdings Ltd	7.639.370	4,17
Vinci SA	6.175.207	3,37
SBA Communications Corp	5.273.150	2,88
NextEra Energy Inc	4.041.616	2,21
Williams Cos Inc	3.359.849	1,83
Entergy Corp	3.194.593	1,74
CSX Corp	3.154.239	1,72
Exelon Corp	3.138.538	1,71
Cheniere Energy Inc	2.843.854	1,55
Republic Services Inc	2.757.381	1,51
American Electric Power Co Inc	2.673.274	1,46
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	2.629.930	1,44
Crown Castle Inc	2.588.614	1,41
Eversource Energy	2.452.242	1,34
Targa Resources Corp	2.389.115	1,30
Enbridge Inc	2.387.314	1,30
Gibson Energy Inc	2.238.627	1,22
Pennon Group Plc	1.971.648	1,08
Iberdrola SA	1.971.546	1,08
TC Energy Corp	1.951.977	1,07
Ferrovial SE	1.921.664	1,05
Transurban Group	1.832.876	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Compres¹

Valor	Cost	% de les compres totals
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	63.049.772	31,23
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	49.256.806	24,40
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	23.596.961	11,69
Lazard Convertible Global	18.203.949	9,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	16.784.097	8,31
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	16.438.301	8,14
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	8.271.073	4,10
Schroder ISF Global Convertible Bond	6.301.600	3,12

Vendes²

Valor	Producte	% de les vendes totals
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	85.832.841	42,42
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	48.094.197	23,77
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	16.890.767	8,35
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	15.201.769	7,51
Lazard Convertible Global	11.797.866	5,83
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	8.147.087	4,03
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	6.098.618	3,01
Lazard Convertible Global	4.361.010	2,15
Schroder ISF Global Convertible Bond	3.101.652	1,53
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	1.650.146	0,82
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	1.184.486	0,58

¹ Representa el total de compres durant l'exercici.

² Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Compres¹

Valor	Cost	% de les compres totals
Carmignac Portfolio Flexible Bond	9.628.145	49,42
Carmignac Investissement	4.122.284	21,16
Carmignac Portfolio - Patrimoine	1.532.637	7,87
Carmignac Portfolio Global Bond	1.381.621	7,09
Carmignac Patrimoine	1.003.027	5,15
Carmignac Portfolio - Investissement	587.451	3,02
Carmignac Emergents	557.606	2,86
Carmignac Absolute Return Europe	414.288	2,13
Carmignac Portfolio - EM Debt	182.628	0,94
Carmignac Portfolio - Grande Europe	70.430	0,36

Vendes²

Valor	Producte	% de les vendes totals
Carmignac Investissement	16.751.250	29,40
Carmignac Absolute Return Europe	9.663.721	16,96
Carmignac Portfolio - Investissement	6.401.395	11,23
Carmignac Portfolio - Patrimoine	5.111.851	8,97
Carmignac Portfolio Global Bond	4.527.991	7,95
Carmignac Portfolio Flexible Bond	3.868.954	6,79
Carmignac Patrimoine	3.453.455	6,06
Carmignac Portfolio - Grande Europe	2.877.692	5,05
Carmignac Portfolio - EM Debt	2.498.564	4,38
Carmignac Emergents	1.827.389	3,21
Carmignac Portfolio - Securite	35	-

¹ Representa el total de compres durant l'exercici.

² Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/11/2032	81.783.207	8,03
iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF	67.374.428	6,62
Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF	65.635.533	6,44
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	64.563.445	6,34
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	60.652.278	5,96
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	55.431.714	5,44
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	48.491.805	4,76
Invesco Pan European Equity Fund	43.272.011	4,25
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	43.126.243	4,23
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/04/2028	41.059.742	4,03
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028	40.673.011	3,99
United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028	38.919.378	3,82
United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/08/2042	36.226.643	3,56
Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund	33.383.638	3,28
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	29.958.156	2,94
Invesco Pan European High Income Fund	29.349.703	2,88
Invesco Euro Corporate Bond Fund	27.394.931	2,69
Invesco Emerging Markets Equity Fund	26.085.007	2,56
iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF	24.010.798	2,36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/02/2033	24.009.784	2,36
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	20.594.092	2,02
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/02/2042	20.330.834	2,00
Amundi Msci Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR	14.529.693	1,43
Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	155.360.243	14,64
United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/11/2032	86.897.998	8,19
United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/08/2042	66.790.121	6,30
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	66.404.821	6,26
Amundi Msci Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR	62.614.690	5,90
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	58.043.896	5,47
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	57.255.433	5,40
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	54.934.754	5,18
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	53.321.571	5,03
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	44.187.738	4,16
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028	40.940.434	3,86
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/04/2028	39.918.653	3,76
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	32.000.277	3,02
Invesco Pan European Equity Fund	25.434.867	2,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/02/2033	24.054.538	2,27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/08/2053	22.908.694	2,16
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/02/2042	20.382.556	1,92
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	19.875.668	1,87
Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF	10.407.890	0,98
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/07/2033	10.016.622	0,94

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	37.354.865	14,70
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	16.790.236	6,61
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	16.494.243	6,49
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	14.918.292	5,87
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	14.881.329	5,85
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	14.837.941	5,84
Spain Letras del Tesoro 0% 08/03/2024	14.769.413	5,81
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	14.761.764	5,81
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	14.728.296	5,79
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	14.681.664	5,78
Wellington Global Research Equity Fund	13.812.728	5,43
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	11.348.376	4,46
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.017.704	3,15
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	3.505.925	1,38
Bank of America Corp	2.693.778	1,06
JPMorgan Chase & Co	2.098.151	0,83
Thermo Fisher Scientific Inc	2.027.597	0,80
Broadcom Inc	1.752.635	0,69
Schneider Electric SE	1.745.333	0,69
Schlumberger NV	1.691.028	0,67

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	27.644.640	11,67
Memnon Fund - European	26.891.198	11,35
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	22.844.613	9,65
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	17.000.000	7,18
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	15.000.000	6,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	15.000.000	6,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	15.000.000	6,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	15.000.000	6,33
Spain Letras del Tesoro 0% 08/03/2024	14.881.666	6,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	14.712.782	6,21
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	13.148.321	5,55
STMicroelectronics NV	3.165.012	1,34
Bank of America Corp	2.366.702	1,00
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2.302.775	0,97
Eli Lilly & Co	2.196.204	0,93
Unilever Plc	2.083.197	0,88
UnitedHealth Group Inc	1.934.178	0,82
Colgate-Palmolive Co	1.740.534	0,73
AstraZeneca Plc	1.702.089	0,72
Advanced Micro Devices Inc	1.459.252	0,62

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Compres	Cost	% de les compres totals
Valor		
Barclays Plc 7.119% 27/06/2034	13.208.586	2,83
UBS Group AG	12.803.861	2,74
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	12.166.589	2,60
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.25% 30/11/2033 EMTN	11.444.298	2,45
Intesa Sanpaolo SpA 7.778% 20/06/2054	11.320.397	2,42
Barclays Plc 9.25% / perpetual	10.789.058	2,31
Intesa Sanpaolo SpA 6.184% 20/02/2034 EMTN	10.600.000	2,27
Banco Santander SA 5.75% 23/08/2033 EMTN	10.572.334	2,26
Citigroup Inc	10.435.880	2,23
CaixaBank SA 8.25% / perpetual	10.397.000	2,23
Societe Generale SA 7.367% 10/01/2053 EMTN	10.365.408	2,22
MetLife Inc	10.242.454	2,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.375% / perpetual	10.200.000	2,18
Citigroup Inc 7.375% / perpetual	9.429.514	2,02
CaixaBank SA 6.125% 30/05/2034 EMTN	7.994.880	1,71
CaixaBank SA 6.875% 25/10/2033 EMTN	7.810.495	1,67
Intesa Sanpaolo SpA 9.125% / perpetual	7.500.000	1,61
Barclays Plc 6.224% 09/05/2034	7.468.804	1,60
BPCE SA 5.125% 25/01/2035 EMTN	7.464.495	1,60
Banco Santander SA 6.921% 08/08/2033	7.442.052	1,59
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	7.200.000	1,54
UniCredit SpA 7.5% / perpetual	6.872.203	1,47
NatWest Group Plc 6.016% 02/03/2034	6.602.839	1,41
Truist Financial Corp	6.545.329	1,40
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 02/03/2026 EMTN	6.200.000	1,33
Equitable Holdings Inc	6.156.225	1,32
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	6.035.131	1,29
ING Groep NV 7.5% / perpetual	5.891.980	1,26
US Bancorp	5.820.333	1,25
Erste Group Bank AG 8.5% / perpetual	5.800.000	1,24
KBC Group NV 8% / perpetual	5.800.000	1,24
Bankinter SA 7.375% / perpetual	5.800.000	1,24
M&T Bank Corp	5.796.311	1,24
Webster Financial Corp	5.735.615	1,23
M&T Bank Corp 7.413% 30/10/2029	5.690.980	1,22
Citizens Financial Group Inc	5.634.581	1,21
Wells Fargo & Co 6.15548% 15/01/2027	5.543.525	1,19
PNC Financial Services Group Inc 6.25% / perpetual	5.484.210	1,17
ABN AMRO Bank NV	5.403.836	1,16
Allianz SE 5.824% 25/07/2053	5.200.988	1,11
BNP Paribas SA 8.5% / perpetual	5.180.170	1,11
Wells Fargo & Co	5.128.023	1,10
Alpha Services and Holdings SA 11.875% / perpetual	5.000.000	1,07
Barclays Plc 9.625% / perpetual	4.969.859	1,06
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	4.967.523	1,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% / perpetual	4.839.010	1,04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 05/09/2027	4.700.000	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Barclays Plc 2% 07/02/2028 EMTN	19.874.123	6,63
ING Groep NV 4.7% 22/03/2028 EMTN	19.727.378	6,58
UBS Group AG	17.326.205	5,78
Wells Fargo & Co	12.043.747	4,02
Citizens Financial Group Inc	11.522.769	3,84
ABN AMRO Bank NV 4.4% 27/03/2028	11.375.041	3,79
M&T Bank Corp	9.555.704	3,19
Citigroup Inc 7.375% / perpetual	9.465.522	3,16
Societe Generale REGS SA 7.375% / perpetual	8.458.273	2,82
Comerica Inc	7.936.416	2,65
Carlyle Group Inc	7.460.845	2,49
UniCredit SpA 8% / perpetual	6.700.810	2,23
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	6.147.444	2,05
Banco Santander SA 8.1232% / perpetual	6.106.242	2,04
Webster Financial Corp	6.099.855	2,03
KKR & Co Inc	6.075.486	2,03
MetLife Inc	6.027.773	2,01
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	5.923.373	1,97
Citigroup Inc	5.870.593	1,96
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN	5.758.155	1,92
Popular Inc	5.671.597	1,89
Truist Financial Corp	5.440.388	1,81
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	5.000.000	1,67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 19 - 6% / perpetual	4.986.109	1,66
US Bancorp	4.964.301	1,66
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	4.921.541	1,64
Societe Generale SA 8% / perpetual	4.850.406	1,62
Societe Generale SA 7.367% 10/01/2053 EMTN	4.775.649	1,59
Commerzbank AG	4.328.152	1,44
Athene Holding Ltd 7.75% / preference	4.094.374	1,37
Ibercaja Banco SA 7% / perpetual	4.030.422	1,34
HSBC Holdings Plc 5.402% 11/08/2033	3.603.879	1,20
NET Insurance SpA	3.523.085	1,17
First Horizon Corp	3.521.049	1,17
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	3.092.854	1,03
Barclays Plc 8% / perpetual	2.986.897	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EQUILIBRIUM

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	13.351.254	7,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	7.887.446	4,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	7.346.275	4,31
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	4.959.902	2,91
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	4.958.159	2,91
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2025	4.791.423	2,81
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	4.385.250	2,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/03/2024	4.365.573	2,56
Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024	4.331.316	2,54
Netherlands Government Bond 2% 15/07/2024	4.265.462	2,50
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	4.251.258	2,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	4.232.817	2,48
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	4.190.676	2,46
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	3.961.638	2,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	3.892.073	2,28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2025	3.871.479	2,27
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	3.848.887	2,26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2024	3.829.682	2,25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2026	3.774.829	2,22
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	3.366.360	1,98
Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2025	3.276.292	1,92
Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025	3.070.968	1,80
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	3.035.105	1,78
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	3.011.153	1,77
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	2.847.521	1,67
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	2.841.570	1,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	2.832.927	1,66
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	2.788.444	1,64
French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	2.777.548	1,63
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	2.487.950	1,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	2.418.150	1,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 15/04/2026	2.315.365	1,36
Netherlands Government Bond 0% 15/01/2026	2.216.640	1,30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	2.056.175	1,21
Netherlands Government Bond 0.25% 15/07/2025	1.983.253	1,16
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2026	1.946.237	1,14
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	1.944.680	1,14
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	1.919.492	1,13

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EQUILIBRIUM (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	9.000.000	5,23
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2023	8.644.913	5,03
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	7.498.273	4,36
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	7.387.693	4,30
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/10/2026	5.899.081	3,43
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	5.860.750	3,41
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	5.487.926	3,19
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	5.064.613	2,95
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	5.000.000	2,91
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	4.999.778	2,91
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2025	4.775.966	2,78
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	4.733.350	2,75
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	4.678.427	2,72
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	4.471.720	2,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/03/2024	4.388.003	2,55
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	4.380.120	2,55
Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024	4.372.142	2,54
Netherlands Government Bond 2% 15/07/2024	4.271.167	2,48
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	4.115.728	2,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	4.000.000	2,33
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	3.846.308	2,24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2024	3.827.987	2,23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	3.696.919	2,15
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	3.633.635	2,11
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	3.000.000	1,74
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	2.976.137	1,73
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	2.429.147	1,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	2.429.100	1,41
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	2.134.260	1,24
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	1.884.595	1,10

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Compres¹

Valor	Cost	% de les compres totals
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	38.716.304	23,82
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	28.095.068	17,29
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	22.956.255	14,13
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	17.024.645	10,48
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	14.264.877	8,78
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	11.122.231	6,84
Fidelity Funds - China Consumer Fund	8.203.842	5,05
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	7.268.041	4,47
Fidelity Funds - China Focus Fund	5.214.622	3,21
Fidelity Funds - ASEAN Fund	4.425.787	2,72
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	3.875.989	2,39
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	963.893	0,59
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	369.844	0,23

Vendes²

Valor	Producte	% de les vendes totals
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	39.535.695	24,34
Fidelity Funds - ASEAN Fund	30.200.795	18,59
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	25.416.975	15,65
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	10.872.870	6,69
iShares China CNY Bond UCITS ETF	10.544.305	6,49
Fidelity Funds - China Focus Fund	10.325.027	6,35
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	9.105.387	5,60
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	7.384.146	4,54
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	5.554.575	3,42
Fidelity Funds - China High Yield Fund	2.936.096	1,81
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	2.791.082	1,72
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	2.764.612	1,70
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	2.637.607	1,62
Fidelity Funds - China Consumer Fund	1.485.374	0,91
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	798.976	0,49
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	127.609	0,08

¹ Representa el total de compres durant l'exercici.

² Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Compres¹		
Valor	Cost	% de les compres totals
Exane Equity Select Europe - J EUR	21.664.184	11,50
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity	18.794.712	9,98
Amundi MSCI Europe High Dividend Factor UCITS ETF	17.339.221	9,21
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	13.284.816	7,05
DWS Invest Euro High Yield Corporates	12.186.582	6,47
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	12.063.389	6,41
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	10.491.977	5,57
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	9.955.919	5,29
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	9.926.127	5,27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	9.499.518	5,04
Memnon Fund - European	9.382.622	4,98
Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032	8.115.508	4,31
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR - Dis	7.718.607	4,10
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	7.319.215	3,89
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	7.058.123	3,75
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	5.933.357	3,15
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	4.798.625	2,55
Amundi MSCI World II UCITS ETF	2.550.098	1,35
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	122.876	0,07
iShares Physical Gold ETC	104.656	0,06

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	18.757.955	9,22
Memnon Fund - European	18.538.969	9,11
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	18.201.729	8,95
Amundi MSCI Europe High Dividend Factor UCITS ETF	17.688.792	8,69
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	14.089.885	6,93
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	13.871.482	6,82
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	12.000.000	5,90
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	11.995.671	5,90
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	11.897.189	5,85
Spain Letras del Tesoro 0% 13/01/2023	10.000.000	4,91
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	9.972.178	4,90
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	9.939.476	4,89
Amundi MSCI World II UCITS ETF	7.955.641	3,91
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	6.268.011	3,08
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	5.944.490	2,92
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	5.593.771	2,75
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	2.449.606	1,20
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	2.049.292	1,01
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	1.406.865	0,69
DWS Invest Euro High Yield Corporates	1.367.729	0,67

¹ Representa el total de compres durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

US COUPON STRATEGY COLLECTION

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Invesco S&P 500 UCITS ETF	30.650.733	13,53
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	27.438.550	12,11
United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	23.496.677	10,37
Eagle Capital US Equity Fund	18.932.482	8,36
Wellington US Research Equity Fund	17.106.521	7,55
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	14.093.935	6,22
United States Treasury Note/Bond - WI Reopening 4.5% 15/11/2033	13.262.511	5,86
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	10.459.162	4,62
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	9.985.347	4,41
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	9.417.828	4,16
United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	7.377.450	3,26
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	6.483.178	2,86
United States Treasury Bill 0% 21/02/2023	6.031.474	2,66
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	5.328.717	2,35
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	4.742.296	2,09
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	4.651.695	2,05
United States Treasury Bill 0% 22/06/2023	4.610.939	2,04
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	3.469.140	1,53
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	2.573.984	1,14
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	2.493.251	1,10

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	27.288.891	11,77
Wellington US Research Equity Fund	25.180.956	10,86
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	18.571.578	8,01
United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	17.790.792	7,67
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	17.679.285	7,63
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	15.710.350	6,78
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	15.237.591	6,57
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	15.129.292	6,53
United States Treasury Bill 0% 23/02/2023	11.324.494	4,89
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	10.217.158	4,41
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	8.849.710	3,82
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	7.370.555	3,18
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	6.916.999	2,98
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	6.487.969	2,80
United States Treasury Bill 0% 21/02/2023	6.084.148	2,62
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	5.452.149	2,35
Invesco S&P 500 UCITS ETF	5.238.514	2,26
United States Treasury Bill 0% 22/06/2023	4.554.132	1,96
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.996.781	0,86
United States Treasury Bill 0% 17/10/2023	1.884.090	0,81

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	17.556.315	1,84
Berkshire Hathaway Inc	13.507.790	1,41
Texas Instruments Inc	12.957.226	1,36
UnitedHealth Group Inc	12.783.772	1,34
Cigna Group	12.495.934	1,31
Daimler Truck Holding AG	11.206.505	1,17
Microsoft Corp	10.823.177	1,13
Samsung Electronics Co Ltd	10.594.591	1,11
Apple Inc	9.711.919	1,02
Alphabet Inc Shs C	9.679.117	1,01
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	9.615.199	1,01
Medtronic Plc	9.148.116	0,96
Bank of America Corp	8.209.829	0,86
Roche Holding AG	8.138.052	0,85
JPMorgan Chase & Co	8.097.545	0,85
Walmart Inc	7.813.366	0,82
Johnson & Johnson	7.306.092	0,76
Novartis AG	7.305.335	0,76
NVIDIA Corp	7.093.725	0,74
Dow Inc	7.057.866	0,74

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Microsoft Corp	29.104.161	3,11
Alphabet Inc Shs A	17.239.699	1,85
Berkshire Hathaway Inc	15.232.716	1,63
Booking Holdings Inc	14.795.852	1,58
Amazon.com Inc	14.460.819	1,55
Meta Platforms Inc	14.267.224	1,53
Walmart Inc	14.200.148	1,52
Oracle Corp	13.124.048	1,40
Enel SpA	12.953.661	1,39
Johnson & Johnson	11.384.267	1,22
General Electric Co	10.943.936	1,17
Sony Group Corp	10.840.524	1,16
Laboratory Corp of America Holdings	10.542.988	1,13
Sundrug Co Ltd	10.182.544	1,09
Dell Technologies Inc	10.162.190	1,09
Toyota Industries Corp	10.078.244	1,08
Wells Fargo & Co	9.920.932	1,06
AbbVie Inc	9.823.568	1,05
Exxon Mobil Corp	9.347.231	1,00
Colgate-Palmolive Co	9.300.812	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Allianz Thematica	89.627.636	5,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023	72.319.260	4,46
NVIDIA Corp	63.423.312	3,91
Amazon.com Inc	56.287.479	3,47
MercadoLibre Inc	34.225.235	2,11
ServiceNow Inc	33.627.328	2,07
Meta Platforms Inc	27.613.153	1,70
Cadence Design Systems Inc	27.569.134	1,70
Microsoft Corp	24.479.546	1,51
ASML Holding NV	23.633.692	1,46
Palo Alto Networks Inc	22.781.447	1,40
MSCI Inc	22.287.150	1,37
Adyen NV	22.244.984	1,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	22.126.017	1,36
TopBuild Corp	20.200.044	1,25
L'Oreal SA	19.879.275	1,23
Visa Inc	19.146.483	1,18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	19.013.017	1,17
Copart Inc	18.503.779	1,14
Keyence Corp	17.670.916	1,09
Ashtead Group Plc	16.881.183	1,04

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	73.683.000	5,47
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	73.339.000	5,45
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023	72.600.000	5,39
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	59.698.487	4,43
NVIDIA Corp	49.409.601	3,67
Microsoft Corp	32.459.116	2,41
Ashtead Group Plc	30.977.478	2,30
Amazon.com Inc	26.450.576	1,96
MSCI Inc	25.580.475	1,90
Hershey Co	25.235.059	1,87
Alphabet Inc Shs A	23.819.626	1,77
Wolters Kluwer NV	23.779.304	1,77
Baidu Inc	22.633.898	1,68
Canadian National Railway Co	22.389.121	1,66
AstraZeneca Plc	18.880.153	1,40
Lululemon Athletica Inc	18.788.672	1,40
Nestle SA	18.449.874	1,37
Palo Alto Networks Inc	18.136.944	1,35
Thermo Fisher Scientific Inc	17.432.805	1,29
IQVIA Holdings Inc	17.179.839	1,28
MercadoLibre Inc	16.511.063	1,23
ASML Holding NV	16.097.942	1,20
Adyen NV	16.043.961	1,19
UnitedHealth Group Inc	15.828.089	1,18
Analog Devices Inc	15.823.702	1,18
Cheniere Energy Inc	15.006.638	1,11
Quanta Services Inc	14.717.575	1,09
Salesforce Inc	14.650.743	1,09
Sony Group Corp	14.527.993	1,08
EssilorLuxottica SA	14.046.436	1,04
Capgemini SE	13.728.404	1,02
Alibaba Group Holding Ltd	13.699.804	1,02
Hoya Corp	13.609.390	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	32.628.975	10,01
Oddo BHF Avenir Europe	32.024.437	9,82
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF	30.660.995	9,40
JET2 Plc	5.769.940	1,77
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	5.218.690	1,60
Marks & Spencer Group Plc	4.601.345	1,41
BPER Banca	4.007.879	1,23
Banco BPM SpA	3.779.715	1,16
Games Workshop Group Plc	3.718.095	1,14
EasyJet Plc	3.502.143	1,07
Bank of Georgia Group Plc	3.072.040	0,94
Banco de Sabadell SA	3.038.884	0,93
SEB SA	2.867.531	0,88
Thule Group AB	2.817.912	0,86
Technogym SpA	2.815.640	0,86
Forvia SE	2.787.422	0,85
Koninklijke Vopak NV	2.574.564	0,79
Scout24 SE	2.542.959	0,78
SCOR SE	2.524.091	0,77
HUGO BOSS AG	2.496.873	0,77

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	11.479.160	4,19
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	9.564.876	3,49
Helvetia Holding AG	5.519.243	2,01
Trelleborg AB	4.724.226	1,72
IPSOS SA	4.283.231	1,56
Beazley Plc	4.192.560	1,53
Arcadis NV	4.004.839	1,46
Prysmian SpA	3.870.520	1,41
HUGO BOSS AG	3.830.177	1,40
SPIE SA	3.760.065	1,37
Man Group Plc	3.662.676	1,34
Centrica Plc	3.635.859	1,33
Indivior Plc	3.309.740	1,21
Baloise Holding AG	3.263.911	1,19
BPER Banca	3.222.628	1,18
Spectris Plc	3.157.554	1,15
Interpump Group SpA	3.070.856	1,12
Technogym SpA	2.941.705	1,07
Merlin Properties Socimi SA	2.923.937	1,07
Melexis NV	2.833.486	1,03
Verallia SA	2.824.623	1,03
Diploma Plc	2.793.887	1,02

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	68.700.734	5,40
ANTA Sports Products Ltd	44.163.881	3,47
Tencent Holdings Ltd	35.370.062	2,78
FOUNTAINCAP GREATER CHINA SELECT UCITS	31.129.960	2,45
AIA Group Ltd	30.190.232	2,37
China Petroleum & Chemical Corp	26.996.774	2,12
Meituan	26.543.559	2,09
PetroChina Co Ltd	25.082.819	1,97
Sungrow Power Supply Co Ltd	24.400.795	1,92
Kweichow Moutai Co Ltd	23.978.389	1,89
Wuliangye Yibin Co Ltd	23.965.776	1,88
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	20.778.144	1,63
Zijin Mining Group Co Ltd	18.097.021	1,42
Baidu Inc	17.896.577	1,41
BYD Co Ltd - H	15.640.127	1,23
Venustech Group Inc	15.465.925	1,22
Yum China Holdings Inc	14.788.331	1,16
Midea Group Co Ltd	14.383.027	1,13
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	14.173.093	1,11
Alibaba Group Holding Ltd	13.696.179	1,08
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	13.504.260	1,06
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	13.217.615	1,04

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Tencent Holdings Ltd	35.742.758	3,56
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	34.820.254	3,47
AIA Group Ltd	26.605.315	2,65
Wuliangye Yibin Co Ltd	19.448.347	1,94
Alibaba Group Holding Ltd	18.342.982	1,83
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	18.048.297	1,80
China Merchants Bank Co Ltd - H	17.728.380	1,77
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	16.759.249	1,67
Sunresin New Materials Co Ltd	16.097.392	1,60
Meituan	16.034.282	1,60
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H	14.469.528	1,44
Baidu Inc	14.438.007	1,44
Wuxi Biologics Cayman Inc	13.702.668	1,37
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	12.858.989	1,28
Zijin Mining Group Co Ltd	12.679.937	1,26
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	12.610.129	1,26
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	12.603.573	1,26
Kweichow Moutai Co Ltd	12.259.582	1,22
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	11.910.488	1,19
Sany Heavy Industry Co Ltd	11.659.098	1,16
Longfor Group Holdings Ltd	11.188.613	1,11
China Mengniu Dairy Co Ltd	10.466.234	1,04
Kingsoft Corp Ltd	10.446.993	1,04
Weichai Power Co Ltd	10.133.064	1,01
Bilibili Inc	10.130.597	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

GLOBAL LEADERS

Compres	Cost	% de les compres totals
Valor		
NVIDIA Corp	35.710.551	6,11
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	28.182.765	4,82
Novo Nordisk A/S	27.014.443	4,62
Alphabet Inc Shs A	18.500.231	3,17
Automatic Data Processing Inc	18.294.643	3,13
EssilorLuxottica SA	18.213.583	3,12
Booking Holdings Inc	17.399.406	2,98
CME Group Inc	17.242.210	2,95
NIKE Inc	16.525.561	2,83
ASML Holding NV	16.192.593	2,77
Microsoft Corp	15.865.794	2,72
Mastercard Inc	15.281.459	2,62
UnitedHealth Group Inc	13.299.509	2,28
Accenture Plc	13.273.665	2,27
Yum China Holdings Inc	12.206.927	2,09
MarketAxess Holdings Inc	11.905.207	2,04
Nestle SA	11.772.225	2,02
Colgate-Palmolive Co	11.685.953	2,00
Keyence Corp	11.206.132	1,92
Equifax Inc	10.820.357	1,85
Salesforce Inc	10.724.170	1,84
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	10.344.437	1,77
L'Oreal SA	9.540.894	1,63
Meta Platforms Inc	9.376.243	1,61
Illumina Inc	8.695.305	1,49
Danaher Corp	8.423.726	1,44
Reckitt Benckiser Group Plc	8.392.495	1,44
Old Dominion Freight Line Inc	8.126.705	1,39
Intertek Group Plc	8.101.408	1,39
Chr Hansen Holding A/S	7.855.855	1,34
Verisk Analytics Inc	7.018.681	1,20
Novozymes A/S	6.412.470	1,10
FANUC Corp	6.337.626	1,08
Waters Corp	6.290.074	1,08
Brown-Forman Corp	5.964.002	1,02

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

GLOBAL LEADERS (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Apple Inc	19.614.099	4,59
Adobe Inc	17.262.607	4,04
NVIDIA Corp	16.054.985	3,76
Visa Inc	15.360.628	3,59
Microsoft Corp	13.872.320	3,25
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	11.528.613	2,70
Mastercard Inc	11.258.842	2,63
Alphabet Inc Shs C	10.653.584	2,49
AIA Group Ltd	8.782.021	2,05
Novo Nordisk A/S	8.596.791	2,01
West Pharmaceutical Services Inc	8.355.272	1,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.168.252	1,91
Accenture Plc	7.571.661	1,77
Walt Disney Co	7.200.019	1,68
Illumina Inc	7.178.218	1,68
Catalent Inc	7.112.020	1,66
Booking Holdings Inc	7.079.834	1,66
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7.034.781	1,65
Sanofi SA	6.816.111	1,59
Tokyo Electron Ltd	6.574.552	1,54
Dollar Tree Inc	5.528.927	1,29
CME Group Inc	5.415.157	1,27
Kerry Group Plc	5.406.143	1,26
Keyence Corp	5.311.141	1,24
Zoetis Inc	5.253.176	1,23
Becton Dickinson & Co	5.239.559	1,23
Nestle SA	5.197.040	1,22
Linde Plc	4.991.069	1,17
ASML Holding NV	4.982.286	1,17
PPG Industries Inc	4.971.143	1,16
S&P Global Inc	4.869.613	1,14
Schlumberger NV	4.868.334	1,14
Intuitive Surgical Inc	4.812.911	1,13
Boston Scientific Corp	4.694.516	1,10
FANUC Corp	4.521.171	1,06
Shiseido Co Ltd	4.475.750	1,05
Activision Blizzard Inc	4.460.723	1,04
Amazon.com Inc	4.459.143	1,04
Jacobs Solutions Inc	4.416.585	1,03
Haleon Plc	4.371.613	1,02
Danaher Corp	4.253.479	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	14.567.787	4,05
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	13.547.572	3,77
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	8.404.241	2,34
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund	8.316.879	2,31
Argentine Republic Government International Bond 3.625% 09/07/2035	5.742.408	1,60
Korea Treasury Bond 3.375% 10/06/2032	3.450.875	0,96
Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	3.401.939	0,95
Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030	2.970.863	0,83
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	2.848.250	0,79
Colombia Government International Bond 7.5% 02/02/2034	2.714.421	0,75
International Finance Corp 0% 21/11/2047 EMTN	2.677.671	0,74
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	2.598.482	0,72
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	2.576.962	0,72
Angolan Government International Bond 8.75% 14/04/2032	2.488.641	0,69
YPF SA 8.5% 28/07/2025	2.319.912	0,64
Guatemala Government Bond 6.6% 13/06/2036	2.236.462	0,62
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	2.230.066	0,62
Romanian Government International Bond 7.125% 17/01/2033	2.213.960	0,62
Inter-American Development Bank 7% 17/04/2033 EMTN	2.194.779	0,61
Mongolia Government International Bond 8.65% 19/01/2028	2.050.861	0,57

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	14.462.592	7,41
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	13.612.246	6,97
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	8.425.500	4,32
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/03/2024	3.566.289	1,83
Korea Treasury Bond 3.375% 10/06/2032	3.181.111	1,63
Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030	2.998.773	1,54
Argentine Republic Government International Bond 3.625% 09/07/2035	2.795.483	1,43
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024 EMTN	2.362.980	1,21
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	2.319.584	1,19
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	2.283.358	1,17
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	2.229.029	1,14
Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	2.157.614	1,11
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	1.987.137	1,02
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	1.950.596	1,00
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	1.933.958	0,99
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	1.875.897	0,96
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	1.809.131	0,93
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	1.802.219	0,92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.787.463	0,92
Philippine Government Bond 5.75% 07/03/2028	1.774.790	0,91

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Compres	Cost	% de les compres totals
Valor		
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	10.007.139	7,55
Hitachi Ltd	6.881.327	5,19
Novo Nordisk A/S	4.959.162	3,74
NVIDIA Corp	4.943.369	3,73
Alcon Inc	4.746.702	3,58
Terumo Corp	3.978.020	3,00
Unilever Plc	3.483.542	2,63
Eli Lilly & Co	3.197.823	2,41
UnitedHealth Group Inc	2.758.082	2,08
Apple Inc	2.649.822	2,00
Microsoft Corp	2.571.119	1,94
Sanofi SA	2.493.639	1,88
Alibaba Group Holding Ltd	2.428.128	1,83
Shimano Inc	2.400.815	1,81
Keyence Corp	2.397.907	1,81
ICON Plc	2.380.056	1,80
NextEra Energy Inc	2.062.471	1,56
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	2.046.838	1,54
Thermo Fisher Scientific Inc	2.028.536	1,53
ASML Holding NV	1.971.906	1,49
Chailease Holding Co Ltd	1.951.648	1,47
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1.912.351	1,44
Sonova Holding AG	1.804.662	1,36
Lowe's Cos Inc	1.799.768	1,36
Humana Inc	1.779.733	1,34
NU Holdings Ltd	1.616.385	1,22
Diageo Plc	1.534.278	1,16
Mettler-Toledo International Inc	1.522.227	1,15
Adidas AG	1.481.454	1,12
Medtronic Plc	1.473.160	1,11
Amazon.com Inc	1.457.399	1,10
HDFC Bank Ltd	1.436.915	1,08
RenaissanceRe Holdings Ltd	1.406.870	1,06
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.359.986	1,03
Salesforce Inc	1.343.829	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Bristol-Myers Squibb Co	6.042.594	5,46
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	4.980.972	4,50
Tapestry Inc	3.936.777	3,56
Apple Inc	3.857.403	3,49
Danaher Corp	3.514.119	3,18
Deckers Outdoor Corp	3.430.469	3,10
Dexcom Inc	3.218.010	2,91
JD.com Inc	3.156.561	2,85
Schneider Electric SE	3.015.475	2,73
China Mengniu Dairy Co Ltd	3.000.984	2,71
Walt Disney Co	2.513.861	2,27
Diageo Plc	2.452.291	2,22
Stryker Corp	2.120.577	1,92
Boston Scientific Corp	2.062.038	1,86
Siemens AG	2.042.801	1,85
HDFC Bank Ltd	2.003.757	1,81
Microsoft Corp	1.936.720	1,75
ICON Plc	1.860.874	1,68
On Holding AG	1.839.388	1,66
Industria de Diseno Textil SA	1.821.783	1,65
NextEra Energy Inc	1.817.726	1,64
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	1.732.268	1,57
AIA Group Ltd	1.674.871	1,51
SolarEdge Technologies Inc	1.674.848	1,51
Airbnb Inc	1.655.643	1,50
Thermo Fisher Scientific Inc	1.637.546	1,48
Sonova Holding AG	1.558.101	1,41
Visa Inc	1.554.106	1,40
Charles Schwab Corp	1.478.115	1,34
NIKE Inc	1.330.960	1,20
Booking Holdings Inc	1.317.029	1,19
Nestle SA	1.271.952	1,15
Trimble Inc	1.253.453	1,13
UnitedHealth Group Inc	1.157.269	1,05
Pearson Plc	1.143.644	1,03
Amazon.com Inc	1.134.930	1,03

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Sustainable Global Thematic Portfolio	165.494.719	18,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	18.292.985	2,05
ASML Holding NV	15.834.168	1,78
Daikin Industries Ltd	13.429.986	1,51
Housing Development Finance Corp Ltd	13.278.672	1,49
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	11.781.640	1,32
Clean Harbors Inc	11.377.603	1,28
Autodesk Inc	11.069.813	1,24
Infineon Technologies AG	10.984.565	1,23
Crown Holdings Inc	10.780.413	1,21
Tesla Inc	10.682.540	1,20
AZEK Co Inc	9.963.288	1,12
Wise Plc	9.755.056	1,09
MercadoLibre Inc	9.690.128	1,09
STERIS Plc	9.571.500	1,07
Wuxi Biologics Cayman Inc	9.268.784	1,04
Grand Canyon Education Inc	9.155.571	1,03
Inspire Medical Systems Inc	9.154.524	1,03
Stride Inc	9.153.336	1,03
Remitly Global Inc	9.108.022	1,02

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	27.810.863	3,76
MercadoLibre Inc	26.466.222	3,58
Boston Scientific Corp	21.033.000	2,84
Orsted AS	19.534.636	2,64
EDP Renovaveis SA	16.383.051	2,21
Tesla Inc	15.484.725	2,09
Danaher Corp	15.357.368	2,08
Schneider Electric SE	14.807.387	2,00
Stride Inc	13.221.486	1,79
Royalty Pharma Plc	13.198.893	1,78
RELX Plc	12.917.793	1,75
Landis+Gyr Group AG	12.906.458	1,74
Daikin Industries Ltd	12.821.683	1,73
Dayamitra Telekomunikasi PT	12.479.536	1,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12.441.800	1,68
Brookfield Renewable Corp	12.261.009	1,66
Trimble Inc	11.927.006	1,61
Jack Henry & Associates Inc	11.732.820	1,59
ASML Holding NV	11.688.553	1,58
Duolingo Inc	11.416.123	1,54
Quanta Services Inc	11.307.780	1,53
NIDEC CORP	11.268.573	1,52
Pearson Plc	11.140.819	1,51
Grand Canyon Education Inc	10.919.253	1,48
Samsung SDI Co Ltd	10.905.160	1,47
Vestas Wind Systems A/S	10.694.172	1,45
Shopify Inc	10.290.582	1,39
Halma Plc	9.867.897	1,33
Agilent Technologies Inc	9.686.889	1,31
Aptiv Plc	9.550.447	1,29
Wise Plc	9.413.210	1,27
Veeva Systems Inc	9.230.820	1,25
Zoetis Inc	9.093.613	1,23
Nibe Industrier AB	8.515.583	1,15
Grocery Outlet Holding Corp	8.377.541	1,13
Chr Hansen Holding A/S	8.325.884	1,13
Ball Corp	8.170.291	1,10
Encompass Health Corp	7.916.824	1,07
Palo Alto Networks Inc	7.840.431	1,06
AZEK Co Inc	7.477.034	1,01
NextEra Energy Inc	7.475.346	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	32.734.854	14,42
American Water Works Co Inc	8.392.444	3,70
Xylem Inc	7.087.088	3,12
Waste Management Inc	7.076.297	3,12
Republic Services Inc	6.568.186	2,89
Waste Connections Inc	5.745.378	2,53
Halma Plc	4.816.933	2,12
ASML Holding NV	4.490.324	1,98
Veralto Corp	4.405.371	1,94
Trane Technologies Plc	4.271.705	1,88
AECOM	4.144.900	1,83
Orsted AS	4.023.831	1,77
Smurfit Kappa Group Plc	3.925.653	1,73
ANSYS Inc	3.841.653	1,69
Carrier Global Corp	3.467.028	1,53
PTC Inc	3.297.967	1,45
Terna - Rete Elettrica Nazionale	3.201.766	1,41
Equinix Inc	3.103.698	1,37
Kerry Group Plc	3.099.155	1,36
LKQ Corp	3.062.243	1,35
Symrise AG	3.050.793	1,34
Stora Enso Oyj	3.017.954	1,33
Samsung SDI Co Ltd	2.848.708	1,25
Givaudan SA	2.832.455	1,25
Westrock Co	2.808.124	1,24
Hexagon AB	2.745.247	1,21
Stantec Inc	2.627.223	1,16
Graphic Packaging Holding Co	2.605.804	1,15
Synopsys Inc	2.563.542	1,13
Veolia Environnement SA	2.562.667	1,13
ON Semiconductor Corp	2.523.430	1,11
Applied Materials Inc	2.434.663	1,07
Sunrun Inc	2.433.535	1,07
SolarEdge Technologies Inc	2.392.893	1,05

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Danaher Corp	5.762.470	4,59
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	4.980.313	3,96
Johnson Controls International Plc	4.610.287	3,67
Equinix Inc	4.411.140	3,51
Applied Materials Inc	3.855.884	3,07
Waste Management Inc	3.573.972	2,84
International Paper Co	3.542.937	2,82
ASML Holding NV	3.470.439	2,76
Eurofins Scientific SE	3.441.759	2,74
Tokyo Electron Ltd	3.391.905	2,70
SolarEdge Technologies Inc	3.206.360	2,55
Orsted AS	3.200.038	2,55
Westrock Co	3.177.597	2,53
Ag Growth International Inc	2.745.162	2,18
ANSYS Inc	2.689.018	2,14
Waste Connections Inc	2.579.594	2,05
Republic Services Inc	2.516.546	2,00
Iberdrola SA	2.469.244	1,97
AECOM	2.269.285	1,81
Cadence Design Systems Inc	2.200.444	1,75
Veolia Environnement SA	2.163.643	1,72
WSP Global Inc	2.052.829	1,63
Eaton Corp Plc	2.024.119	1,61
Synopsys Inc	2.003.396	1,59
Advanced Drainage Systems Inc	1.861.626	1,48
Xylem Inc	1.852.212	1,47
Roper Technologies Inc	1.609.778	1,28
Signify NV	1.590.364	1,27
Legrand SA	1.541.186	1,23
ON Semiconductor Corp	1.481.883	1,18
A O Smith Corp	1.377.530	1,10
Keyence Corp	1.373.692	1,09
PTC Inc	1.340.080	1,07
Dassault Systemes SE	1.337.759	1,06
Kingspan Group Plc	1.315.289	1,05
Trane Technologies Plc	1.314.714	1,05
Stora Enso Oyj	1.314.180	1,05
Aptiv Plc	1.277.471	1,02
Givaudan SA	1.276.189	1,02
NXP Semiconductors NV	1.269.934	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2032	6.339.459	9,04
Schroder ISF Global Equity	5.101.870	7,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	5.048.252	7,20
Schroder ISF EURO High Yield	4.863.982	6,94
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	4.386.258	6,26
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond	3.087.645	4,40
SISF - Sustainable Global Credit Income Short Duration	2.422.108	3,45
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value	2.287.901	3,26
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	2.233.701	3,19
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	2.207.891	3,15
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	2.184.459	3,12
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	2.160.636	3,08
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	2.114.413	3,02
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	1.960.537	2,80
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact	1.581.434	2,26
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	1.133.127	1,62
German Treasury Bill 0% 15/05/2024	1.132.971	1,62
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 13/07/2023	1.129.473	1,61
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 11/01/2024	1.119.362	1,60
Schroder ISF Global High Yield	987.986	1,41
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	943.409	1,35
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	938.457	1,34
Spain Letras del Tesoro 0% 09/02/2024	932.829	1,33
Schroder ISF Global Sustainable Food & Water	846.893	1,21
Schroder GAIA Cat Bond	808.154	1,15

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2032	6.245.949	13,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	5.070.924	11,35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	2.393.655	5,36
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond	2.391.741	5,35
Schroder ISF QEP Global ESG	2.388.118	5,35
Schroder ISF EURO Equity	2.297.016	5,14
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	2.240.000	5,01
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	2.180.311	4,88
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	2.175.841	4,87
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	2.124.089	4,75
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	1.147.513	2,57
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 13/07/2023	1.140.000	2,55
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 11/01/2024	1.132.396	2,53
Schroder ISF Global High Yield	1.011.315	2,26
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	992.823	2,22
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	950.000	2,13
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact	915.351	2,05
German Treasury Bill 0% 22/02/2023	879.022	1,97
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/03/2023	797.206	1,78
German Treasury Bill 0% 22/03/2023	783.779	1,75
Schroder International Selection Fund - Sustainable Asian Equity	776.378	1,74
German Treasury Bill 0% 21/06/2023	646.870	1,45
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	615.554	1,38
German Treasury Bill 0% 13/04/2023	548.864	1,23

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Compres	Cost	% de les compres totals
Valor		
Vestas Wind Systems A/S	5.784.071	3,91
SolarEdge Technologies Inc	5.187.376	3,50
Samsung SDI Co Ltd	5.163.706	3,49
First Solar Inc	5.108.203	3,45
Enphase Energy Inc	4.931.293	3,33
Array Technologies Inc	3.876.601	2,62
RWE AG	3.042.853	2,05
Johnson Controls International Plc	2.978.153	2,01
Umicore SA	2.930.694	1,98
Sunnova Energy International Inc	2.727.097	1,84
Johnson Matthey Plc	2.599.482	1,76
EDP Renovaveis SA	2.548.399	1,72
Northland Power Inc	2.469.274	1,67
Schneider Electric SE	2.442.948	1,65
Nexans SA	2.353.019	1,59
Xinyi Solar Holdings Ltd	2.223.310	1,50
Alfen N.V.	2.174.679	1,47
Shoals Technologies Group Inc	2.051.277	1,39
NXP Semiconductors NV	1.954.943	1,32
National Grid Plc	1.944.788	1,31
Encavis AG	1.937.020	1,31
Sunrun Inc	1.934.533	1,31
LG Chem Ltd	1.838.441	1,24
Analog Devices Inc	1.782.027	1,20
ON Semiconductor Corp	1.738.335	1,17
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	1.700.605	1,15
Iberdrola SA	1.698.917	1,15
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	1.695.651	1,14
Nordex SE	1.648.426	1,11
Elia Group SA	1.623.381	1,10
Aptiv Plc	1.609.739	1,09
SunPower Corp	1.602.377	1,08
Ormat Technologies Inc	1.519.128	1,03
MasTec Inc	1.502.194	1,01
ASML Holding NV	1.497.104	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
SolarEdge Technologies Inc	2.770.127	5,74
Enphase Energy Inc	2.429.106	5,03
Vestas Wind Systems A/S	2.414.276	5,00
Itron Inc	1.739.719	3,61
First Solar Inc	1.449.774	3,00
Forvia SE	1.335.386	2,77
Terna - Rete Elettrica Nazionale	1.287.790	2,67
Enel SpA	1.173.078	2,43
Plug Power Inc	1.159.629	2,40
NXP Semiconductors NV	1.123.444	2,33
Array Technologies Inc	1.058.436	2,19
Schneider Electric SE	1.002.906	2,08
LG Chem Ltd	994.711	2,06
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	939.048	1,95
Johnson Controls International Plc	869.639	1,80
Sunnova Energy International Inc	738.220	1,53
Ormat Technologies Inc	736.394	1,53
Johnson Matthey Plc	727.185	1,51
Wacker Chemie AG	717.450	1,49
Legrand SA	683.511	1,42
Universal Display Corp	668.930	1,39
ABB Ltd	615.786	1,28
SunPower Corp	606.990	1,26
Synopsys Inc	605.913	1,26
Landis+Gyr Group AG	578.729	1,20
Trimble Inc	549.488	1,14
Canadian Solar Inc	541.238	1,12
NIO Inc	529.648	1,10
Samsung SDI Co Ltd	523.812	1,09
Coherent Corp	505.483	1,05
Quanta Services Inc	500.690	1,04
Acuity Brands Inc	491.888	1,02
Wolfspeed Inc	489.956	1,02

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Nestle SA	2.943.385	4,36
Compass Group Plc	2.916.660	4,32
Danone SA	2.804.041	4,16
McCormick & Co Inc	2.680.807	3,97
Kerry Group Plc	2.477.926	3,67
Zoetis Inc	2.450.902	3,63
Ecolab Inc	2.420.981	3,59
DSM-Firmenich AG	2.395.832	3,55
International Flavors & Fragrances Inc	2.331.850	3,46
China Mengniu Dairy Co Ltd	2.285.381	3,39
Yakult Honsha Co Ltd	2.177.481	3,23
Edenred SE	2.043.300	3,03
Givaudan SA	1.995.777	2,96
Reckitt Benckiser Group Plc	1.742.686	2,58
CNH Industrial NV	1.717.075	2,54
Darling Ingredients Inc	1.673.603	2,48
Waste Management Inc	1.638.607	2,43
Republic Services Inc	1.637.515	2,43
Waste Connections Inc	1.624.869	2,41
Sysco Corp	1.560.577	2,31
Symrise AG	1.556.058	2,31
SIG Group AG	1.499.521	2,22
Mowi ASA	1.499.406	2,22
Chr Hansen Holding A/S	1.340.643	1,99
SGS SA	1.095.022	1,62
SunOpta Inc	1.033.446	1,53
Americold Realty Trust Inc	968.328	1,44
Thermo Fisher Scientific Inc	901.802	1,34
Salmar ASA	885.763	1,31
Deere & Co	864.660	1,28
Agilent Technologies Inc	768.348	1,14
Jamieson Wellness Inc	756.801	1,12

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹

Vendes			
Valor		Producte	% de les vendes totals
Danone SA		745.647	6,73
Nestle SA		739.226	6,67
Republic Services Inc		687.819	6,21
Kerry Group Plc		599.756	5,41
Deere & Co		573.336	5,17
Compass Group Plc		515.883	4,66
Yakult Honsha Co Ltd		509.663	4,60
Zoetis Inc		496.951	4,48
Ecolab Inc		437.919	3,95
Darling Ingredients Inc		354.853	3,20
Reckitt Benckiser Group Plc		351.854	3,18
McCormick & Co Inc		334.234	3,02
SunOpta Inc		326.079	2,94
Waste Connections Inc		311.134	2,81
Givaudan SA		280.308	2,53
FMC Corp		277.800	2,51
Oatly Group AB		277.719	2,51
Waste Management Inc		259.444	2,34
Jamieson Wellness Inc		242.368	2,19
China Mengniu Dairy Co Ltd		239.130	2,16
CNH Industrial NV		232.388	2,10
Sysco Corp		229.987	2,08
Mowi ASA		226.257	2,04
IDEXX Laboratories Inc		179.646	1,62
DSM-Firmenich AG		169.215	1,53
Grocery Outlet Holding Corp		138.299	1,25
Salmar ASA		133.542	1,21
Glanbia Plc		124.937	1,13
Barry Callebaut AG		121.315	1,09

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund	17.182.316	11,78
Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund	9.874.206	6,77
ICICI Bank Ltd	7.267.915	4,98
Axis Bank Ltd	4.104.111	2,81
Bajaj Finance Ltd	4.033.162	2,77
Reliance Industries Ltd	3.672.472	2,52
Infosys Ltd	3.380.374	2,32
Bharti Airtel Ltd	3.074.846	2,11
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	2.394.691	1,64
HDFC Bank Ltd	2.339.574	1,60
Mahindra & Mahindra Ltd	2.222.145	1,52
Tata Motors Ltd	2.179.170	1,49
Tata Consumer Products Ltd	1.996.153	1,37
Maruti Suzuki India Ltd	1.922.763	1,32
SBI Life Insurance Co Ltd	1.849.497	1,27
Zomato Ltd	1.826.352	1,25
Godrej Consumer Products Ltd	1.746.950	1,20
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1.493.977	1,02
Coforge Ltd	1.450.735	0,99
IDFC First Bank Ltd	1.374.895	0,94

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
HDFC Bank Ltd	1.330.878	14,92
Cognizant Technology Solutions Corp	1.213.500	13,60
NTPC Ltd	885.171	9,92
Balrampur Chini Mills Ltd	760.763	8,53
HCL Technologies Ltd	718.236	8,05
State Bank of India	565.359	6,34
Sundram Fasteners Ltd	535.080	6,00
Infosys Ltd	344.877	3,87
Hindustan Unilever Ltd	338.176	3,79
Suzlon Energy Ltd	265.339	2,97
Utkarsh Small Finance Bank Ltd	223.355	2,50
Torrent Pharmaceuticals Ltd	196.767	2,21
IDFC First Bank Ltd	194.734	2,18
Reliance Industries Ltd	165.868	1,86
Gland Pharma Ltd	153.050	1,72
Mahindra & Mahindra Ltd	146.764	1,65
Mahindra Logistics Ltd	137.953	1,55
Navin Fluorine International Ltd	129.366	1,45
Gujarat Gas Ltd	107.168	1,20
Rategain Travel Technologies Ltd	98.051	1,10
Ikio Lighting Ltd	92.483	1,04

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD	33.007.963	16,18
Microsoft Corp	8.222.464	4,03
UnitedHealth Group Inc	5.160.134	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.616.342	2,26
Alphabet Inc Shs A	3.836.337	1,88
CME Group Inc	3.222.066	1,58
Meta Platforms Inc	3.189.580	1,56
Mastercard Inc	3.182.030	1,56
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.069.513	1,50
NVIDIA Corp	2.897.364	1,42
Nestlé SA	2.863.681	1,40
Booking Holdings Inc	2.560.132	1,25
EssilorLuxottica SA	2.529.980	1,24
ServiceNow Inc	2.309.536	1,13
L'Oreal SA	2.213.683	1,09
Amazon.com Inc	2.177.480	1,07
NIKE Inc	2.075.323	1,02
Novo Nordisk A/S	1.932.210	0,95
MSCI Inc	1.846.921	0,91
Moody's Corp	1.827.330	0,90

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.464.944	11,65
MSCI Inc	959.922	7,63
Wolters Kluwer NV	870.362	6,92
Booking Holdings Inc	790.726	6,29
Ashtead Group Plc	569.448	4,53
Canadian National Railway Co	548.064	4,36
FANUC Corp	499.995	3,98
Hershey Co	443.204	3,52
General Electric Co	440.632	3,50
ASML Holding NV	407.936	3,24
UnitedHealth Group Inc	349.701	2,78
Microsoft Corp	317.614	2,53
Volkswagen AG / preference	290.709	2,31
Copart Inc	284.572	2,26
Novartis AG	277.364	2,21
IDEXX Laboratories Inc	275.068	2,19
Arthur J Gallagher & Co	267.532	2,13
Mercedes-Benz Group AG	224.561	1,79
Costco Wholesale Corp	220.296	1,75
Cadence Design Systems Inc	219.017	1,74
Novo Nordisk A/S	196.128	1,56
NVIDIA Corp	190.955	1,52
ServiceNow Inc	188.050	1,50
Accor SA	185.923	1,48
Adyen NV	184.804	1,47
Eli Lilly & Co	169.348	1,35
AstraZeneca Plc	147.050	1,17
Intercontinental Exchange Inc	141.716	1,13
American International Group Inc	138.755	1,10
AIA Group Ltd	137.693	1,09
McKesson Corp	136.673	1,09
DR Horton Inc	131.884	1,05

¹Aquest Subfons es va llançar al mercat el 19 de maig del 2023.

CONTACTES

IRLANDA

Mediolanum International Funds Limited

Adreça: The Exchange, 4th Floor, George's Dock,
IFSC, Dublin 1, Irlanda, D01 P2V6

Telèfon: +353 1 2310 800

Fax: +353 1 2310 805

Correu electrònic: info@mifl.ie

Lloc web: www.mifl.ie

ITALIA

Distribuïdor exclusiu

Banca Mediolanum S.p.A.

Adreça: Palazzo Meucci, Via Ennio Doris,
20079 Basiglio, Milà 3 (MI)

Telèfon: +39 02 9049 1

Correu electrònic: info@mediolanum.it

Lloc web: www.bancamediolanum.it

Lloc web: www.mifl.ie/it

ESPANYA

Distribuïdor exclusiu

Banco Mediolanum S.A.

Adreça: Av. Diagonal 668-670,

08034 Barcelona, Espanya

Telèfon: +34 934 453 250

Fax: +34 932 535 526

Correu electrònic: info@mediolanum.es

Lloc web: www.bancomediolanum.es

Aquest producte és comercialitzat per Banco Mediolanum, S.A., amb CIF A-58640582, i seu social C/Barcas n. 10, 46002- Valencia. El Banc està inscrit amb el núm. 0186 en el Registre de Bancs i Banquers del Banc d'Espanya, i està subjecte a la supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors com a comercialitzador d'IIIC estrangeres. Banco Mediolanum recomana als inversors que es posin en contacte amb el seu Family Banker per ampliar aquesta informació. A més, posem a la vostra disposició el nostre Servei d'Atenció al Client, al telèfon 900 800 108, i el nostre lloc web www.bancomediolanum.es, on també trobareu tota la informació relativa a les nostres polítiques de Salvaguarda d'actius i de Gestió de conflictes d'interès, entre d'altres. Amb anterioritat a la subscripció de participacions en Mediolanum Best Brands, l'inversor rebrà el document amb les dades fonamentals per a l'inversor i la última memòria de comercialització, com també l'últim informe anual i/o semestral del fons i, si els sol·licités, el fullet complet i el reglament, que també trobarà a la seva disposició gratuïtament a qualsevol oficina o punt de l'entitat comercialitzadora a Espanya. El valor de la inversió i la utilitat que es derivi d'una inversió en aquest fons poden disminuir o augmentar el resultat segons les oscil·lacions del mercat i del canvi de divisa, motiu pel qual podria no ser possible recuperar la suma invertida inicialment.