

MEDIOLANUM



Best Brands



Mediolanum Best Brands

Informe Anual - 31 de diciembre del 2020

INSTITUCIÓ D'INVERSIÓ COLLECTIVA 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 2020

ÍNDEX

Informació general	4-6
Informe de l'Administrador fiduciari per als Partícips	7
Declaració de les responsabilitats de la Societat gestora	8
Informe de la Societat gestora d'inversions	9-35
Perfil de les Societats gestores delegades d'inversions	36-41
Informe d'Auditoria independent per als partícips de Mediolanum Best Brands	42-43
Declaració de situació financera	44-70
Compte de resultats globals	71-87
Estat de canvis en els actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	88-92
Canvis en el nombre de participacions	93-108
Memòria dels estats financers	109-229
Apèndix – Informació addicional (no auditat)	230-235
Inventaris de la cartera	236-439
US Collection	236 - 239
European Collection	240 - 245
Pacific Collection	246 - 250
Emerging Markets Collection	251 - 256
Euro Fixed Income	257 - 266
Global High Yield	267 - 307
Premium Coupon Collection	308 - 311
Dynamic Collection	312 - 314
Equity Power Coupon Collection	315 - 320
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	321 - 333
Emerging Markets Multi Asset Collection	334 - 336
Coupon Strategy Collection	337 - 346
New Opportunities Collection	347 - 349
Infrastructure Opportunity Collection	350 - 354
Convertible Strategy Collection	355 - 356
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	357 - 359
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	360 - 362
Socially Responsible Collection	363 - 367
Financial Income Strategy	368 - 373
Equilibrium	374 - 378
Long Short Strategy Collection	379 - 381
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	382 - 384
European Coupon Strategy Collection	385 - 388

ÍNDEX (continuació)

US Coupon Strategy Collection	389 - 391
Dynamic International Value Opportunity	392 - 397
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	398 - 402
European Small Cap Equity	403 - 407
Chinese Road Opportunity	408 - 411
Global Leaders	412 - 416
Emerging Markets Fixed Income	417 - 430
Mediolanum Global Demographic Opportunities ¹	431 - 435
Mediolanum Global Impact ²	436 - 439
Canvis significatius en la cartera (no auditat)	440 - 477

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

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, 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
7 Clifford Street, Londres W1S 2FT, Regne Unit. (Financial
Income Strategy)

AXA Investment Managers UK Limited
7 Newgate Street, Londres EC1A 7NX, Regne Unit. (Equilibrium)

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited¹
4/5 School House Lane East, Dublin 2, Irlanda.
(Mediolanum Global Impact)

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)

Deutsche Asset Management International GmbH
Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Alemanya.
(Global High Yield)

Goldman Sachs Asset Management International²
Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londres EC4 2BB, Regne Unit.
(Equilibrium)

Invesco Asset Management Deutschland GmbH
An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main,
Alemanya. (European Collection)

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

Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A.
Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza, 20080 Basiglio - Milà 3 (Itàlia)
(Dynamic International Value Opportunity)

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

Neuberger Berman Europe Limited
4th Floor Lansdowne House, 57 Berkeley Square, London W1J 6E, Regne Unit. (Euro
Fixed Income, Emerging Markets Fixed Income)

PGIM Limited
Grand Buildings, 1-3 The Strand, Londres WC2N 5HR, Regne Unit. (Global
High Yield)

¹ Amb efecte a partir del 9 de novembre del 2020, Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited va ser nomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per als fons Mediolanum Global Impact.

² Amb efecte a partir del 29 de maig del 2020, Goldman Sachs Asset Management International es va cancel·lar com a Societat gestora delegada d'inversions per a Equilibrium.

INFORMACIÓ GENERAL (continuació)

**GESTORES DELEGADES
D'INVERSIONS (continuació)**

Robeco Institutional Asset Management B.V.
Weena 850, 3014 DA. Rotterdam, Països Baixos.
(Emerging Markets Collection, Socially Responsible Collection, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

RWC Asset Management LLP¹
Verde 4th Floor, Bressenden Place, London, SW1E 5DH, Regne Unit. (Coupon Strategy Collection, Equity Power Coupon Collection)

Schroders Investment Management (Singapore) Ltd
138 Market Street, #23-01, CapitaGreen, Singapore 048946.
(Chinese Road Opportunity)

Schroders Investment Management Limited²
1 London Wall Place, London EC2Y 5AU, Regne Unit.
(Mediolanum Global Demographic Opportunities)

Walter Scott & Partners Limited
One Charlotte Square, Edimburg, EH2 4DR, Regne Unit. (Global Leaders)

ADMINISTRADOR FIDUCIARI/DIPOSITARI **RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch**
4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, Irlanda.

**AGENT ADMINISTRADOR,
REGISTRADOR I AGENT DE
TRANSMISSIONS** **RBC Investor Services Ireland Limited**
4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, 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.**
c/ Roger de Llúria, 19, 2n, 46002 València, Espanya.

AGENT DE PAGAMENTS A ALEMANYA **Marcard Stein & Co. AG**
Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Alemanya.

AUDITORS INDEPENDENTS **PricewaterhouseCoopers³**
Chartered Accountants & Statutory Audit Firm,
One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublín 1, Irlanda.

ENTITAT PROMOTORA **Banca Mediolanum S.p.A.**
Palazzo Meucci Milano 3, Via Francesco Sforza, 15, 20080 Basiglio - Milano 3, Itàlia.

ASSESSORS JURÍDICS **Dillon Eustace**
33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda.

SOCIETAT GESTORA DE TRESORIA **Mediolanum International Funds Limited**
4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irlanda.

¹A partir de l'1 de desembre del 2020, RWC Asset Management LLP va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per a Coupon Strategy Collection i Equity Power Coupon Collection.

²Amb efecte a partir del 14 de juliol del 2020, Schroders Investment Management Limited va ser nomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per als fons Mediolanum Global Demographic Opportunities.

³PricewaterhouseCoopers va ser nomenada el 29 d'abril del 2020. Consulteu la nota 24 per obtenir més informació.

INFORMACIÓ GENERAL (continuació)

ADMINISTRADORS DE LA SOCIETAT GESTORA

Andrew Bates (irlandès) (president)**
Furio Pietribiasi (italià) (director general)* Corrado
Bocca (italià)**
Paul O’Faherty (irlandès)***
Martin Nolan (irlandès)***
Gianmarco Gessi (italià)**
Christophe Jaubert (francès)*
John Corrigan (irlandès)* (amb efecte a partir del 24 de febrer del 2020)**
Michael Hodson (irlandès)*¹ (amb efecte a partir de l’1 de gener del 2021)**

* Administrador executiu

** Administrador no executiu

*** Administrador independent no executiu

¹Veure nota 25.



**Informe de l'Administrador fiduciari per als Partícips
corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre del 2020**

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 2020 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.

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

Data: 24 març de 2021

**RBC Investor Services Bank, S.A.,
Dublin Branch**
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irlanda

T +353 1 613 0400
F +353 1 613 1198
rbcits.com

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch és
una empresa de RBC Investor Services Bank S.A.
Domicili social: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg
Inscrita en el Registre Mercantil d'Irlanda amb el núm. 905449
Constituïda a Luxemburg amb responsabilitat limitada Inscrita en el
Registre Mercantil de Luxemburg amb el núm. B 47 192

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 dels Mediolanum Best Brands (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 prudentes; 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 que 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 a Irlanda que regula la preparació i difusió dels estats financers pot diferir de la legislació d'altres jurisdiccions. Malgrat que en aquest informe es pugui incloure qualsevol altra, la Societat gestora no es fa responsable del manteniment i la integritat de l'informe anual i dels estats financers auditats corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre del 2020, que poden incloure's al lloc web de qualsevol autoritat reguladora, segons la llei o normativa.

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 NIF 102 i amb les disposicions del Reglament de les Comunitats Europees del 2011 (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) («el Reglament sobre OICVM») i 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 (en la seva forma modificada) (en endavant, «el Reglament sobre OICVM del Banc Central d'Irlanda») 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 es preparen utilitzant la base d'empresa en funcionament, la qual la Societat gestora considera adient.

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 (tal com es descriu 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.

Administrador:

Administrador:

Data: 24 de març del 2021

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020

2020 – Anàlisi dels mercats

Els mercats financers van ser molt volàtils el 2020. La pandèmia, situada en el context d'un tancament de l'economia mundial, va desencadenar la caiguda més ràpida mai registrada el febrer i el març. La renda variable global va caure un 35%, però això va venir seguit d'un percentatge similar de recuperació i, durant tot l'any, la renda variable global va augmentar un 14% en termes de moneda local (un 7% en EUR).

L'aprovació de diverses vacunes durant el quart trimestre del 2020 va ser una notícia positiva en un any volàtil i va donar suport a un repunt dels actius de risc a finals d'any. Els actius de refugi, com ara l'or i els bons governamentals, també van produir grans rendibilitats, ja que els inversors van anar cap a la seva seguretat relativa durant el pitjor moment de la pandèmia. Els rendiments dels bons s'han mantingut baixos a causa del compromís dels bancs centrals de mantenir els tipus d'interès en nivells mínims rècord fins que no es consolidi la recuperació. L'euro va guanyar un impressionant 9% respecte al dòlar dels EUA.

Dins la renda variable, hi va haver una àmplia divergència entre regions i sectors, cosa que va afectar més algunes estratègies d'inversió que d'altres. La renda variable nord-americana i els mercats emergents van ser les regions amb un millor rendiment. La renda variable dels Estats Units es va veure impulsada per la rendibilitat estel·lar del sector tecnològic (+42%). Els bons sobirans van tenir el seu paper en la diversificació de les carteres d'actius múltiples durant el pitjor període de vendes del primer trimestre de l'any passat, i tots els actius de renda fixa van obtenir rendibilitats positives el 2020, liderats per bons sobirans en termes de moneda local. El tema principal del quart trimestre del 2020 va ser la rotació de valors que va tenir lloc.

La tendència més important de les experimentades durant el confinament va ser un canvi massiu del consum físic al consum digital. La gent va trobar noves maneres de mantenir-se en contacte amb amics i familiars mitjançant solucions tecnològiques, com ara les videoconferències. La gent de tot el món comprava en línia, des de menjar fins a roba, cosa que va beneficiar el comerç electrònic, el pagament sense contacte, la transmissió de vídeo, el lliurament d'aliments demanats en línia, les empreses de jocs i de serveis en el núvol. El sector tecnològic va augmentar més del 40%, mentre que el sector d'empreses en creixement també hi va sortir guanyant. A l'altre extrem, els confinaments perimetrals i les mesures de distanciament social entre regions han fet que les parts del mercat més centrades en els ingressos i el valor, com ara les companyies aèries, les fàbriques, les botigues i els restaurants, hagin patit els xocs econòmics més grans, i el sector turístic i dels viatges es planteja un futur molt més desolador del que mai no haurien pogut imaginar. En particular, l'energia es va veure molt afectada quan va caure la demanda de petroli.

Els mercats de renda fixa, juntament amb gairebé qualsevol altra classe d'actius, van experimentar un 2020 força volàtil. En les nostres perspectives per al 2020, vam advertir que, ateses les valoracions, era possible un xoc VAR si el context macroeconòmic s'alterava materialment. Sens dubte, aquest va ser el cas com a resultat de la pandèmia de la COVID-19 i va tenir un rendiment tòrrid al final del primer trimestre. No obstant això, una vegada més els responsables polítics van reaccionar fermament a l'«aturada sobtada» de l'activitat econòmica mundial amb importants mesures de política fiscal i monetària implantades a tot el món que, al seu torn, van ajudar a estabilitzar els preus dels actius en tot l'espectre de risc. La resta del 2020 va suposar una recuperació progressiva per als mercats de renda fixa, especialment per a l'extrem més arriscat de l'univers dels diferencials, ja que el fort suport tècnic combinat amb l'esperança d'una vacuna i una recuperació econòmica concomitant es van anar consolidant a mesura que avançava l'any.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

European Collection

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **-3,44%**

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

El Subfons està estructurat per tenir una exposició estratègica a la renda variable europea i això es va aconseguir mitjançant delegats i societats gestores de fons objectiu. La renda variable europea va tenir un any intens el 2020 amb l'arribada de la COVID-19 al primer trimestre, que va provocar una important reducció de la cartera. A finals de març, però, la cartera havia començat la seva recuperació, ja que els mercats van centrar la seva atenció en les perspectives de recuperació econòmica i les oportunitats creades per la venda indiscriminada. Aquesta recuperació va continuar fins al final de l'any amb un fort quart trimestre, ja que l'anunci de les primeres vacunes contra la COVID-19 va fer augmentar l'optimisme. En aquest entorn, el fon Blackrock Continental European Flexible Fund va ser el que va aconseguir el millor rendiment. Durant tot l'any, va navegar per la rotació del mercat, des del creixement de qualitat fins al valor. Invesco va ser el que pitjors resultats va obtenir, ja que la seva estratègia quantitativa va tenir dificultats per captar amb èxit les rotacions del mercat durant l'any.

En l'àmbit de l'assignació, la cartera va passar a un posicionament més defensiu en el primer trimestre a mesura que s'intensificava la crisi de la COVID-19. Durant el quart trimestre, el pes de la renda variable de la cartera es va augmentar per posicionar-se davant de possibles notícies positives sobre una vacuna, que es van materialitzar al novembre. Durant l'any, l'assignació a Invesco es va reduir significativament, mentre que Brandes European Value es va retirar del Subfons. Es van fer noves assignacions a Eleva Euroland Selection, Majedie UK Focus i els fons cotitzat iShares EDGE MSCI Europe Value ETF, mentre que també es van augmentar les assignacions a diverses participacions existents.

L'equip es manté cautelosament optimista per a l'any que ve, amb les expectatives que una política monetària i fiscal solidària beneficïen el tema de la recuperació i la reflació, que poden ajudar a generar rendiments per als mercats de renda variable.

European Collection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **-2,59%**

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir a la rendibilitat del Subfons a conseqüència de la fortlesa de l'euro (EUR) davant la lliura esterlina (GBP).

Pacific Collection

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **9,79%**

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

El subfons té una societat gestora delegada (JP Morgan) i altres fons objectiu.

Va ser un any positiu per als mercats asiàtics de renda variable. En general, el nord d'Àsia va tenir un millor rendiment que els països del sud d'Àsia i el Pacífic. Corea del Sud, la Xina i Taiwan van obtenir rendiments importants, ja que van aconseguir limitar l'impacte de la COVID-19 en les seves economies. Part d'aquests rendiments importants també es pot explicar per la proporció més gran d'empreses de tecnologia i Internet a cada mercat. Com moltes regions desenvolupades, aquestes empreses es van beneficiar de la generalització del teletreball i van accelerar l'adopció de tecnologia. En aquest entorn, el fons JP Morgan Emerging Markets va ser el que va obtenir el millor rendiment, ja que la societat gestora se centra en empreses d'alta qualitat i en creixement. Austràlia i Indonèsia van tenir dificultats perquè són, en general, més sensibles a les desaceleracions econòmiques, ja que la producció de productes bàsics és una part important de la seva economia.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Pacific Collection (continuació)

La societat gestora de la cartera va tenir un posicionament més defensiu en el primer trimestre a mesura que s'intensificava la crisi de la COVID-19. Durant el quart trimestre, el pes de la renda variable de la cartera va augmentar per posicionar-se davant de possibles notícies positives sobre una vacuna. Això hi va afegir rendibilitat, ja que els mercats van repuntar després que es confirmés una solució de vacunació al novembre. Es van fer noves assignacions a Fidelity Asian Focus, Comgest Japan Growth i Cadence Strategic Asia durant l'any, cosa que va augmentar la diversificació. El fons Invesco Pacific Equity Fund es va eliminar completament.

De cara al futur, esperem una forta recuperació econòmica el 2021 i rendiments importants del mercat de renda variable. Durant els darrers tres anys, els inversors s'havien enfrontat a incerteses derivades de les tensions entre els Estats Units i la Xina i, més recentment, del brot de COVID-19. Tanmateix, les perspectives de vacunes contra la COVID-19 i les relacions més previsible entre els Estats Units i la Xina sota un nou president dels Estats Units, esperem que conduïxin a un 2021 menys volàtil.

Pacific Collection amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 12,34%

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons, com a conseqüència principalment de l'apreciació de l'euro (EUR) davant de moltes monedes asiàtiques com el ien japonès (JPY) i el dòlar de Hong Kong (HKD).

Emerging Markets Collection

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 6,29%

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

El fons Emerging Markets Collection va registrar uns guanys d'un 6,29% en un any mixt per a la regió. En general, la renda variable de l'Àsia emergent va tenir un rendiment superior a la de l'Amèrica Llatina emergent en gairebé un 40%, ja que els països asiàtics van aconseguir limitar l'impacte de la COVID-19 en les seves economies. A més, aquests rendiments importants també es poden explicar per la proporció més gran d'empreses de tecnologia i Internet al mercat asiàtic. Com moltes regions desenvolupades, aquestes empreses es van beneficiar de la generalització del teletreball i van accelerar l'adopció de tecnologia. En aquest entorn, el fons JP Morgan Emerging Markets va ser el que va obtenir el millor rendiment, ja que la societat gestora se centra en empreses d'alta qualitat i en creixement. A començaments d'any, el mandat Robeco Emerging Markets va patir, tot i que va tenir un millor rendiment en el quart trimestre, ja que els sectors cíclics van repuntar.

En revisar l'any amb més detall, el Subfons va patir una forta reducció al març, quan la COVID-19 es va apoderar de l'economia global. Els inversors es van allunyar dels mercats emergents, tot i que es van recuperar gradualment a mesura que els fluxos van tornar a ser constants durant la resta de l'any. La societat gestora de la cartera va tenir un posicionament més defensiu en el primer trimestre a mesura que s'intensificava la crisi de la COVID-19. Durant el quart trimestre, el pes de la renda variable de la cartera va tornar a augmentar per posicionar-se davant de possibles notícies positives sobre una vacuna. Això hi va afegir rendibilitat, ja que els mercats van repuntar després que es confirmés una solució de vacunació al novembre. Es van fer noves assignacions a Fidelity Asian Focus, Cadence Strategic Asia i RWC Global Emerging Markets durant l'any, cosa que va augmentar la diversificació del Subfons.

De cara al futur, esperem una forta recuperació econòmica el 2021 i rendiments importants del mercat de renda variable. Durant els darrers tres anys, els inversors s'havien enfrontat a incerteses derivades de les tensions entre els Estats Units i la Xina i, més recentment, de l'aparició de la COVID-19. No obstant això, les perspectives de vacunes contra la COVID-19 i un fort repunt econòmic per a les economies emergents haurien de proporcionar un fort corrent a favor el 2021.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Euro Fixed Income

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 1,02%

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

La societat gestora delegada del fons és Neuberger Bermann i el gestiona el seu equip a París. L'estratègia se centra principalment en els mercats de deute públic i de crèdit europeus, amb un enfocament de durada a curt o mitjà termini en l'àmbit de cartera general.

El primer trimestre del 2020 va estar marcat per una venda sense precedents d'actius de risc a causa de la propagació de la pandèmia de la COVID-19 i pels confinaments imposats pels governs a Europa i arreu del món. La cartera es va veure afectada inicialment per la seva exposició creditícia, i el sector de l'automòbil va ser especialment feble. Durant el trimestre, la societat gestora delegada va implementar diverses posicions que van ajudar a protegir la cartera durant aquest període tan volàtil. Entre aquestes, es van incloure operacions que van beneficiar-se de l'ampliació del diferencial en els bons del govern francès i també operacions que van beneficiar-se en considerar que la corba de rendibilitat italiana s'aplanaria. La durada global de la cartera es va ajustar a l'alça després d'entrar l'any amb una expectativa diferent. Es van fer ajustos per tenir en compte la nova situació i el context de risc que es va produir amb la pandèmia de la COVID-19.

La cartera va obtenir rendiments positius sòlids durant els dos trimestres següents, ja que la intervenció dels governs sense precedents a través de la política fiscal i monetària va alleujar les preocupacions del mercat. Les mesures de salut pública van donar els seus fruits, els actius de risc van repuntar i el deute corporatiu i el públic de menor qualificació van recuperar gran part del seu baix rendiment. Les posicions llargues en bons del govern italians, portuguesos i espanyols van beneficiar la cartera després de la introducció del Programa de Compres d'Emergència Pandèmica (PEPP) pel Banc Central Europeu (BCE). Una posició a Xipre va tenir un bon rendiment després que el govern anunciés que probablement sol·licitaria els préstecs del mecanisme europeu d'estabilitat (ESM). Les posicions de bons corporatius es van recuperar, especialment en el sector cíclic del consum. En el sector financer, va repuntar la posició subordinada en el sector financer italià.

Cap al final de l'any, dues forces en conflicte van tenir un impacte en la cartera. D'una banda, la reaparició de la COVID-19 va portar la societat gestora a reduir l'exposició a algunes parts del mercat de crèdit més arriscades. D'altra banda, la millora de les dades econòmiques, l'aprovació amb èxit de vacunes contra la COVID-19, així com una reducció de la incertesa política al voltant de les eleccions presidencials nord-americanes i les negociacions comercials entre el Regne Unit i la UE van donar suport a la seva posició més baixa del normal en durada i a la sobreponderació en inflació. La cartera va acabar l'any amb un to positiu, amb els híbrids corporatius, els bancs del Regne Unit i els REIT que van tenir un bon rendiment, mentre que una posició llarga en inflació es va beneficiar d'unes expectatives més elevades que l'aprovació de vacunes provocaria una demanda acumulada el 2021 i provocaria una certa apreciació del preu en el futur.

Global High Yield

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 -3,51%

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

El Subfons s'estructura per tenir una exposició estratègica als mercats mundials d'alt rendiment, cosa que s'aconsegueix mitjançant l'exposició a societats gestores delegades. El subfons compta amb quatre societats gestores, Aegon i Brigade per a l'alt rendiment nord-americà, PGIM per a mercats emergents i DWS gestiona el mandat europeu d'alt rendiment. L'any passat va ser un any volàtil des de la perspectiva de l'alt rendiment. En el primer trimestre, les notícies sobre la pandèmia i l'expansió exponencial del virus van espantar els inversors, preocupats per les perspectives que l'economia mundial entrés en crisi. Cap de les societats gestores subjacents va preveure l'impacte que tindria la pandèmia en els mercats i no van poder reposicionar la cartera quan els mercats van baixar. La liquiditat als mercats de deute es va deteriorar significativament al març, i va ser molt difícil negociar fins i tot si una societat gestora volia reposicionar la seva cartera. El 23 de març del 2020 va marcar el punt d'inflexió per als mercats, ja que la Reserva Federal dels Estats Units (FED) va anunciar que compraria deute de grau d'inversió i «àngels caiguts», bons de grau d'inversió que recentment es van rebaixar a alt rendiment. Aquesta acció va crear una confiança molt necessària i va augmentar la capacitat dels mercats de funcionar amb més normalitat. L'impacte es va estendre als mercats de bons mundials. Abans d'aquest fet, dues de les nostres societats gestores delegades tenien un rendiment particularment dolent, PGIM (deute de mercat emergent) i Brigade (alt rendiment dels EUA). Tot i que els mercats van registrar un repunt constant a partir del primer trimestre, els bons de més qualitat van augmentar més ràpidament que el deute d'alt rendiment de baixa qualificació. PGIM i Brigade ja posaven èmfasi en el deute amb una qualificació inferior quan es va produir la desviació del mercat, van mantenir la seva posició i van ser recompensats significativament en el tercer i quart trimestre.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Global High Yield (continuació)

A causa de la manca de visibilitat sobre com reaccionarien els mercats davant d'un tancament econòmic, vam reduir cert risc en el segon trimestre. Al llarg de l'any es va fer evident que els governs, els bancs centrals i el Fons Monetari Internacional (FMI) farien tot el que calgués per mitigar les conseqüències econòmiques. En conseqüència, els mercats van experimentar un fort repunt. El risc es va afegir amb cautela al tercer trimestre augmentant el nostre pes al fons PGIM Emerging Markets Debt. En el quart trimestre, era evident que diverses novetats positives podrien impulsar els mercats de crèdit, concretament el desenvolupament de vacunes i un nou president als Estats Units. En conseqüència, es va augmentar el pes de Brigade per reflectir aquesta visió. Això va ajudar a millorar el rendiment global del Subfons en el quart trimestre.

Els diferencials ja s'han reduït considerablement, de manera que les expectatives de rendibilitat seran més modestes en el futur. En un món on els mercats sobirans desenvolupats ofereixen rendibilitats a deu anys de l'1% o menys, és evident l'atracció dels bons d'alt rendiment i dels mercats emergents. Així, s'espera que els bons dels mercats emergents tinguin una rendibilitat sòlida el 2021.

Global High Yield amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/2019 - 31/12/2020	1,38%
----------------------	--------------------------------	--------------

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament en general a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de la depreciació del dòlar dels EUA (USD) respecte de l'euro (EUR).

Premium Coupon Collection

Rendibilitat*	31/12/2019 - 31/12/2020	0,65%
----------------------	--------------------------------	--------------

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

L'objectiu inversor del Subfons és generar ingressos per distribuir-los periòdicament tot i que amb la intenció també d'assolir una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. El Subfons està estructurat per tenir una exposició relativament baixa a la renda variable amb la majoria invertida tant en bons públics com corporatius. El Subfons utilitza l'assignació tàctica d'actius per ajustar les exposicions al risc en aquestes classes d'actius. El Subfons va patir una important reducció al març, ja que l'aparició de la pandèmia mundial va afectar negativament tant les participacions en renda variable com les participacions creditícies. No obstant això, a causa de la naturalesa defensiva del Subfons, amb una elevada assignació a bons del govern, va tenir una rendibilitat millor que molts altres fons d'actius múltiples durant aquest període. Durant la resta de l'any, el Subfons va recuperar les pèrdues sofertes en el primer trimestre. L'exposició a la renda variable i al crèdit es va beneficiar de les mesures adoptades pels governs i els bancs centrals per compensar els danys causats per la pandèmia. Les estratègies de renda fixa van contribuir més a la rendibilitat del Subfons el 2020. Les estratègies amb millor rendibilitat són aquelles amb la sensibilitat al tipus d'interès més alta i els bons corporatius de més qualitat, com ara els bons Bluebay Euro Aggregate Bond i PIMCO Euro Bond. AXA Euro Credit Short Duration va contribuir menys a la rendibilitat a causa de la seva baixa sensibilitat als tipus d'interès. Les estratègies de renda variable que més van contribuir a la rendibilitat van ser les que presenten un biaix d'estil de creixement, com ara Blackrock Continental Europe Flexible i Morgan Stanley Global Opportunities. Les estratègies que menys van contribuir a la rendibilitat van ser les que estaven més exposades a sectors cíclics com Kempen Global High Dividend. L'estratègia té una assignació relativament elevada tant a valors energètics com financers.

Al juliol i a l'agost es van fer diversos canvis al Subfons. L'exposició a la renda variable va augmentar d'un 20% a un 25% aproximadament i es van reduir les estratègies de renda variable a favor del creixement i la qualitat. L'equip d'inversions de Mediolanum creu que el fet de tenir més combinacions d'estratègies millorarà el saldo global del Subfons, i, d'aquesta manera, garantirà una rendibilitat més consistent. Pel que fa a la renda fixa, es va augmentar l'assignació a bons públics amb la compra de bons alemanys amb cupons elevats, BTP italians i OAT francesos. Al llarg de l'any també s'hi van afegir dues noves estratègies de crèdit, Flossbach Von Storch Bond Opportunities i Muzinich Tactical Credit. Totes dues estratègies són relativament lliures i permeten, a les societats gestores, decidir on creuen que es troben les millors oportunitats en els mercats de renda fixa. Els nivells d'efectiu del Subfons es van mantenir en nivells molt baixos durant tot l'any, cosa que reflecteix el rendiment negatiu dels dipòsits en efectiu.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Premium Coupon Collection (continuació)

De cara al 2021, l'equip d'inversions de Mediolanum pensa que comença un nou cicle econòmic mundial. Amb unes taxes d'atur excepcionalment altes i poques pressions inflacionistes, esperem que la política monetària i fiscal es mantingui excepcionalment laxa durant un període prolongat. Aquest context és probable que sigui favorable tant per a la renda variable com per als bons corporatius.

Premium Coupon Collection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **1,37%**

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament en general a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de la depreciació del dòlar nord-americà respecte de l'euro.

Dynamic Collection

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **3,55%**

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

L'objectiu financer del Subfons és generar una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. L'assignació d'actius estratègics és per a una exposició relativament baixa a bons amb la majoria invertida en renda variable global. A causa de l'exposició relativament elevada a renda variable, el Subfons va patir una disminució notable a l'inici de la pandèmia mundial al març. Alma Capital Japan i Hermes Global Emerging Markets van ser dues de les estratègies regionals amb millor rendibilitat de l'any. Gran part del motiu d'aquesta rendibilitat superior es pot atribuir a la capacitat de la Xina i el Japó de fer front a la pandèmia amb més èxit que països d'Occident. Des de la perspectiva d'estil de renda variable, totes les estratègies que van contribuir més a la rendibilitat tenien un biaix cap al creixement i els valors de qualitat. Com per exemple, Morgan Stanley Global Opportunities, T. Rowe Price US Large Cap Growth i Blackrock Continental Europe Flexible, que ofereixen una alfa significativa per sobre dels seus respectius punts de referència. Algunes de les estratègies que van anar més en detriment de la rendibilitat durant l'any se centraven en renda variable europea. Per exemple, Exane Europe, Memnon Europe i MFS Europe. La renda variable europea va tenir una rendibilitat més baixa a causa dels danys causats per múltiples bloquejos econòmics. Altres estratègies que van anar en detriment de la rendibilitat van ser aquelles amb una inclinació més cíclica, per exemple, fons cotitzats iShares Energy and Financials. Els bons constitueixen una assignació relativament petita del Subfons, però l'estratègia de bons convertibles Lazard va fer una contribució notable a la rendibilitat. Va ser un any molt bo per als bons convertibles com a classe d'actius, i van mostrar característiques defensives durant la venda del març amb una bona participació en l'alça durant la resta de l'any.

Pel que fa a l'assignació d'actius descendent, la renda variable va acabar l'any en aproximadament el 75%, cosa que està en línia amb el punt de partida de l'any. Es van fer diversos canvis en les estratègies de renda variable subjacents. Es van retallar Ninety One Global Strategic Equity i JP Morgan US Equity select i es van fer noves assignacions a BNY Mellon Dynamic US Equity i Eleva Europe. La segona meitat de l'any també es va assignar a renda variable global de petita capitalització (iShares World Small Cap). L'equip d'inversions de Mediolanum va considerar que els valors de petita capitalització es valoraven atractivament i que probablement funcionarien bé en les primeres etapes de la recuperació econòmica mundial. El quart trimestre del 2020, l'equip d'inversions de Mediolanum va assignar una cistella de valors nord-americans que s'esperava que funcionessin bé si es feien avenços en les vacunes. Poc després d'afegir-s'hi, es van fer anuncis positius de diversos productors de vacunes i la cistella de valors va superar el mercat nord-americà un 20% el quart trimestre. Pel que fa a la renda fixa, es van afegir bons vinculats a la inflació (iShares Euro Government Inflation Linked) com a substitució d'algunes de les exposicions a bons nominals. Durant l'any també es va afegir una petita assignació a l'or (iShares Gold ETF).

De cara al 2021, l'equip d'inversions de Mediolanum pensa que comença un nou cicle econòmic mundial. Amb unes taxes d'atur excepcionalment altes i poques pressions inflacionistes, esperem que la política monetària i fiscal es mantingui excepcionalment laxa durant un període prolongat. Aquest context és probable que sigui favorable tant per a la renda variable com per als bons corporatius.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Dynamic Collection amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 5,69%

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant de divises importants com el dòlar dels EUA (USD) i el ien japonès (JPY).

Equity Power Coupon Collection

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 -6,69%

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

El Subfons Equity Power Coupon Collection està estructurat per tenir una exposició estratègica a estratègies orientades a la rendibilitat per dividendes. Això s'aconsegueix mitjançant inversions en societats gestores i fons objectiu en mercats de renda variable tant mundials com regionals.

En general, la renda variable global va tenir un any volàtil el 2020, que va resultar particularment difícil per als inversors centrats en dividendes. L'arribada de la COVID-19 i els confinaments nacionals associats van afectar molt les capacitats de generació de fluxos d'efectiu de les empreses i, com a resultat, van posar pressió en els pagaments de dividendes a tots els mercats. Després d'una gran reducció del primer trimestre, la cartera va començar a recuperar-se, ja que els mercats, estimulats per l'ampli suport de liquiditat de les autoritats monetàries i fiscals, van centrar la seva atenció en les oportunitats que presentava la venda. En el quart trimestre, l'anunci de les primeres vacunes contra la COVID-19 i el resultat de les eleccions presidencials nord-americanes van estimular la confiança dels inversors i van impulsar un repunt dels actius de risc. El fons Morgan Stanley Global Opportunities Fund va ser els que van obtenir millors rendiments, ja que el seu enfocament centrat en la tecnologia i el creixement va tenir una rendibilitat potent. Kempen Global High Dividend va ser l'estratègia més feble, ja que el seu enfocament centrat en el valor va patir, tot i que va tenir una rendibilitat potent en la rotació al valor el quart trimestre.

En l'àmbit de l'assignació, la cartera va passar a un posicionament més defensiu en el primer trimestre a mesura que s'intensificava la crisi de la COVID-19. Durant el quart trimestre, el pes de la renda variable de la cartera es va tornar a augmentar per posicionar-se davant de possibles notícies positives sobre una vacuna, que es van materialitzar al novembre. En l'àmbit de societat gestora subjacent, hi va haver canvis significatius a la cartera durant l'any, ja que es van vendre BNY Mellon Global Equity Income, M&G Global Dividend, Threadneedle Global Income i DWS Top Dividend. Aquests es van substituir per assignacions a Trojan Global Income Fund, Fidelity Global Dividend Fund i un nou mandat delegat amb RWC Asset Management LLP.

L'equip es manté cautelosament optimista per a l'any que ve, amb les expectatives que una política monetària i fiscal solidària beneficien el tema de la recuperació i la reflació, que poden ajudar a generar rendiments per als mercats de renda variable.

Equity Power Coupon Collection amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 -3,36%

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant de divises importants com el dòlar dels EUA (USD) i la lliura esterlina (GBP).

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 19,36%

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

Morgan Stanley és l'única societat gestora delegada del subfons.

Es va obtenir la rendibilitat positiva gràcies a l'assignació activa d'actius i a la sòlida contribució d'algunes de les estratègies invertides, entre les quals, US Growth, US Advantage, Global Opportunity i Europe Opportunity. El 2020, l'aparició de la COVID-19 i el seu impacte en els mercats i en la població mundial han portat la societat gestora de la cartera a actuar ràpidament sobre l'assignació de renda variable i el risc de la cartera. L'assignació de renda variable es va reduir materialment a principis d'any i es va tornar a augmentar a finals d'any ateses les notícies positives sobre les vacunes.

El començament d'any es va caracteritzar per un augment de la volatilitat i la incertesa del mercat derivades de la propagació de la COVID-19 fora de la Xina i de la caiguda del preu del petroli, que va provocar fortes vendes d'actius de risc. En aquest escenari, la societat gestora de la cartera havia reduït dràsticament l'exposició a renda variable basant-se en una visió conservadora sobre la renda variable. Posteriorment, els bancs centrals van reaccionar amb força a aquesta situació amb paquets d'estímul anunciats per molts països de mercats emergents que estaven a l'altura dels mercats desenvolupats. Com a resultat, la societat gestora de la cartera va decidir afegir una altra exposició a renda variable, i va cercar oportunitats de creixement idiosincràtiques i estructurals, tot i que mantenia una actitud prudent. Més específicament, es va iniciar una posició en renda variable alemanya impulsada pel millor posicionament del país per obtenir un creixement relatiu més fort, múltiples atractius relatius de relació preu / guanys i una subassignació a la regió per part dels inversors. Cap al final de l'exercici, l'exposició a renda variable es va tornar a incrementar, ja que les expectatives eren cap a la integració d'un creixement global més sincronitzat. El quart trimestre, la reducció de la incertesa política i l'administració de les vacunes contra la COVID-19 van donar lloc a una normalització addicional de la volatilitat.

El grau d'exposició a renda variable al final de l'exercici representa les expectatives per a una recuperació global el 2021. Hi ha una sèrie de riscos potencials per al mercat, com que la vacuna resulti ineficaç contra les noves soques del virus, però el consens està conduint a una visió positiva dels actius de risc.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 23,81%

* La rendibilitat s'expressa en EUR, neta de comissions de gestió, taxa de rendibilitat i costos, i es basa en el valor liquidatiu de la participació de la Classe Mediolanum LH.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant de divises importants com el dòlar dels EUA (USD) i la lliura esterlina (JPY).

Emerging Markets Multi Asset Collection

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 0,53%

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

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Emerging Markets Multi Asset Collection (continuació)

El Subfons està estructurat per tenir una exposició estratègica a la renda variable i al deute de mercats emergents. Això s'aconsegueix mitjançant l'exposició a fons objectius. L'any passat va ser un any volàtil des de la perspectiva dels mercats emergents. L'arribada de la pandèmia i l'expansió exponencial del virus van espantar els inversors, preocupats per les perspectives que l'economia mundial entrés en crisi. A mitjans de març, els mercats emergents de renda variable i de renda fixa havien estat testimonis d'un greu desconcert. No hi havia cap altre lloc on refugiar-se excepte en els diners en efectiu. Tots els fons objectius van caure aproximadament en línia amb el mercat el primer trimestre, però el repunt del mercat va donar lloc a una situació més contrastada. Els nostres fons orientats al creixement, com JP Morgan Emerging Market Equity i RBC Emerging Markets Equity, van tenir un rendiment particularment sòlid, i es va veure recompensada la seva preferència pels beneficiaris del confinament, com ara el comerç electrònic i l'entreteniment en línia. Les accions de valor van quedar enrere del repunt. Un fons, Robeco Emerging Market Equity, va tenir una sobreponderació estructural a la valoració de les accions, cosa que va suposar un llast per al rendiment al llarg de l'any. En el deute dels mercats emergents, el fons Nordea PGIM Emerging Market Debt Fund va experimentar un lent repunt des de la caiguda del primer trimestre. La moneda dura va superar els bons dels mercats emergents en moneda local el 2020 durant la pitjor època de la volatilitat. El fons Nordea PGIM Emerging Market Debt Fund és principalment deute en moneda dura, i la seva preferència per alt rendiment per sobre de deute d'alt grau va pesar en el rendiment de l'any complet.

A finals del 2019, el Subfons va fer la transició de Franklin Templeton a Mediolanum International Fund Limited. Els fons objectius no van variar durant l'any. A causa de la manca de visibilitat sobre com reaccionarien els mercats davant d'un tancament econòmic, es va reduir cert risc en renda variable a l'abril. Al llarg de l'any es va fer evident que els governs, els bancs centrals i el Fons Monetari Internacional farien tot el que calgués per mitigar les conseqüències econòmiques. En conseqüència, els mercats van experimentar un fort repunt. El risc es va afegir amb cautela al tercer trimestre augmentant el nostre pes en un fons cotitzat, els bons de divises fortes de mercats emergents iShare. En el quart trimestre, era evident que diverses novetats positives podrien impulsar els mercats emergents, concretament el desenvolupament de vacunes i un nou president als Estats Units. L'opinió de Mediolanum International Funds Limited era que el dòlar dels EUA també es debilitaria i acceleraria el repunt de les monedes dels mercats emergents. En conseqüència, es va comprar una posició en un fons cotitzat, iShare Emerging Market Local Currency Debt. Es va augmentar el pes al fons Robeco Emerging Market Equity amb la creença que les accions de valor es recuperarien. També es va comprar el fons cotitzat SPDR Emerging Market Dividend Aristocrats per beneficiar-nos d'un repunt de la renda variable cíclica / de valor i es va vendre el fons cotitzat iShare Emerging Markets Hard Currency per finançar la compra. Totes aquestes operacions del quart trimestre van ajudar a augmentar la rendibilitat, ja que la renda variable dels mercats emergents va pujar.

Cal recordar que la renda variable dels mercats emergents han cotitzat a valoracions menys costoses en comparació amb la de mercats desenvolupats i, en conseqüència, ofereixen més avantatges. En un món on els mercats sobirans desenvolupats ofereixen rendibilitats a deu anys de l'1% o menys, és evident l'atracció de bons de més alt rendiment dels mercats emergents. És possible que els bons dels mercats emergents tinguin un rendiment sòlid el 2021.

Coupon Strategy Collection

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **0,50%**

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

L'objectiu inversor del Subfons és generar ingressos per distribuir-los periòdicament tot i que amb la intenció també d'assolir una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. Per al Subfons, l'assignació d'actius estratègics consisteix en una divisió equilibrada entre renda variable i bons. El Subfons utilitza l'assignació tàctica d'actius per ajustar les exposicions al risc en aquestes classes d'actius. El Subfons va patir una important reducció al març, ja que l'aparició de la pandèmia mundial va afectar negativament totes les exposicions a renda variable i les creditícies. Els bons d'alt rendiment i els valors cíclics van ser els més afectats negativament. Per contra, els bons del govern d'alta qualitat van ser l'única classe d'actius que va repuntar durant aquest període convuls. Des del segon trimestre fins a finals d'any, el Subfons va continuar recuperant totes les pèrdues sofertes durant el primer trimestre. Les participacions en renda variable i les creditícies es van beneficiar de les mesures excepcionals adoptades pels governs i els bancs centrals per compensar els danys econòmics causats per la pandèmia. La renda variable va ser el que més va contribuir a la rendibilitat del Subfons el 2020. Els Fons que tenien una inclinació cap a les accions en creixement o els mercats emergents van ser els que van obtenir les millors rendibilitats. JP Morgan Emerging Market i Morgan Stanley Global Opportunities són alguns exemples d'aquestes estratègies. Les estratègies de renda variable que menys van contribuir a la rendibilitat van ser les estratègies europees i les enfocades als ingressos. Kempen Global High Dividend i MFS European Research són exemples d'aquestes estratègies. Pel que fa a la renda fixa, les estratègies amb millors rendibilitats van ser les que van tenir més sensibilitat al tipus d'interès i els bons corporatius de més qualitat. Per exemple, els bons Bluebay Euro Aggregate Bonds i PIMCO Euro Bond. Les estratègies d'alt rendiment Robeco High Yield i Nordea Emerging Market Bonds no van contribuir tant al rendiment del Subfons tot i tenir un fort segon semestre de l'any.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Coupon Strategy Collection (continuació)

L'exposició a la renda variable va acabar l'any al voltant del 52%, una mica més alta que quan va començar el 2020. Pel que fa a les exposicions regionals, Europa es va reduir al llarg del 2020 i es va passar als mercats emergents. També es van reduir les estratègies de renda variable de mercats emergents de JP Morgan, com ara Threadneedle Global Equity Income, amb un augment corresponent a les estratègies de creixement i qualitat, com BNY Mellon Global Long-Term Equity. Pel que fa a la renda fixa, al llarg de l'any també s'hi van afegir dues noves estratègies de crèdit, Flossbach Von Storch Bond Opportunities i Muzinich Tactical Credit. Les dues estratègies són relativament lliures i permeten, a les societats gestores, escollir on creuen que es troben les millors oportunitats en els mercats de renda fixa. Els nivells d'efectiu del Subfons es van mantenir en nivells molt baixos durant tot l'any, cosa que reflecteix el rendiment negatiu dels dipòsits en efectiu.

De cara al 2021, Mediolanum International Funds Limited creu que estem just a l'inici d'un nou cicle econòmic mundial. Amb unes taxes d'atur excepcionalment altes i poques pressions inflacionistes, esperem que la política monetària i fiscal es mantingui excepcionalment laxa durant un període prolongat. Aquest context és probable que sigui favorable per a les estratègies de renda variable i de bons corporatius del Subfons.

Coupon Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	31/12/2019 - 31/12/2020	1,93%
----------------------	--------------------------------	--------------

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant de divises importants com el dòlar dels EUA (USD) i el ien japonès (JPY).

New Opportunities Collection

Rendibilitat*	31/12/2019 - 31/12/2020	5,58%
----------------------	--------------------------------	--------------

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

L'objectiu financer del Subfons és generar una apreciació del capital a mitjà i llarg termini, i l'assignació d'actius estratègics consisteix en una divisió equilibrada entre la renda variable i els bons. El Subfons utilitza l'assignació tàctica d'actius per ajustar les exposicions al risc en les classes d'actius. Les idees d'inversió temàtiques tenen un paper important en aquest Subfons, cosa que el distingeix d'altres Fons d'actius múltiples de la gamma Best Brands. El Subfons no té requisits d'ingressos, per aquest motiu el 2020 tenia una exposició mínima a bons d'alt rendiment i renda variable elevada. Tots dos segments van resultar especialment afectats durant la turbulència del mercat el març del 2020. També es van recuperar molt més lentament després. Un altre vent a favor per a la rendibilitat van ser els quatre temes que hi van contribuir positivament i van superar els valors més amplis el 2020. Els quatre temes que van permetre mantenir l'any van ser la tecnologia (Blackrock World Technology), la innovació sanitària (iShares Healthcare Innovation), l'automatització (iShares Automation and Robotics) i l'aigua (iShares Global Water). A part d'aquests temes, les estratègies de renda variable amb una tendència cap a les accions de creixement van contribuir positivament a la rendibilitat. Morgan Stanley Global Opportunities, T. Rowe Price US Large Cap Growth i Blackrock Continental Europe hi van fer contribucions notables. Alguns dels fons cotitzats del sector (iShares Energy and Financials) són les que més van anar en detriment de la rendibilitat a causa de la seva exposició cíclica més gran. Des de la perspectiva de la renda fixa, Bluebay Euro Aggregate, PIMCO Euro Bond i PIMCO Global Bond van ser els que més van contribuir a la rendibilitat. Aquestes tres estratègies tenen en comú bons corporatius d'alta durada i qualitat.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

New Opportunities Collection (continuació)

L'exposició a la renda variable va acabar l'any al voltant del 52%, una mica més alta que quan va començar el 2020. Cap dels temes no es va canviar durant l'any i l'única estratègia nova afegida va ser BNY Mellon Dynamic US Equity. Ninety One Global Strategic Equity es va eliminar per donar pas a la nova estratègia. El quart trimestre del 2020, l'equip d'inversions de Mediolanum va assignar una cistella de valors nord-americans que s'esperava que funcionessin bé si es feien avenços en les vacunes. Poc després d'afegir-s'hi, es van fer anuncis positius de diversos productors de vacunes i la cistella de valors va superar el mercat nord-americà un 20% el quart trimestre. Pel que fa a la renda fixa, al llarg de l'any també es van afegir dues noves estratègies de crèdit, Flossbach Von Storch Bond Opportunities i Muzinich Tactical Credit. Totes dues estratègies són relativament lliures i permeten, a les societats gestores, escollir on creuen que es troben les millors oportunitats en els mercats de renda fixa. Els nivells d'efectiu del Subfons es van mantenir en nivells molt baixos durant tot l'any, cosa que reflecteix el rendiment negatiu dels dipòsits en efectiu.

De cara al 2021, Mediolanum International Funds Limited creu que estem just a l'inici d'un nou cicle econòmic mundial. Amb unes taxes d'atur excepcionalment altes i poques pressions inflacionistes, esperem que la política monetària i fiscal es mantingui excepcionalment laxa durant un període prolongat. Aquest context és probable que sigui favorable per a les estratègies de renda variable i de bons corporatius del Subfons.

New Opportunities Collection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **7,24%**

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant de divises importants com el dòlar dels EUA (USD) i el ien japonès (JPY).

Infrastructure Opportunity Collection

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **-10,20%**

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

Tots els fons objectius de la cartera van contribuir negativament a la rendibilitat del Subfons al llarg de l'any, concretament Morgan Stanley, Russell i Lazard. Les infraestructures es van situar entre els sectors de renda variable amb la pitjor rendibilitat del 2020 per diversos motius. En primer lloc, els subsectors d'infraestructures, com els aeroports, les autopistes de peatge, els ports marítics i els ferrocarrils, van experimentar una disminució significativa del volum de trànsit com conseqüència de la pandèmia de la COVID-19. El primer i segon trimestres van ser especialment difícil, ateses les restriccions i els confinaments més durs es van ampliar a gairebé tot el món. En segon lloc, els oleoductes també es van veure afectats negativament durant la primera meitat de l'any, ja que les tensions entre els governs d'Àrabia Saudita i Rússia, així com la pandèmia de la COVID-19, van afectar els preus del petroli.

La segona meitat de l'any, el Subfons va recuperar algunes de les pèrdues sofertes en el primer i segon trimestre, però no totes. La renda variable es va beneficiar de l'estímul fiscal establert pels governs i els bancs centrals per intentar compensar els danys causats per la pandèmia. Els anuncis positius de les vacunes al novembre també van conduir a una rendibilitat positiva significativa, especialment dels subsectors més afectats per les mesures de tancament.

Un canvi clau realitzat en el quart trimestre va ser el fet d'afegir-hi Wellington Enduring Assets Fund amb una posició del 10%. Aquest fons afegeix una diversificació complementària a la cartera amb les seves assignacions a les infraestructures de la nova economia, com ara els centres de dades.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Infrastructure Opportunity Collection amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 -6,72%

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant d'altres divises importants com el dòlar dels EUA (USD) i la lliura esterlina (GBP).

Convertible Strategy Collection

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 8,43%

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

El Subfons està estructurat per tenir una exposició estratègica als mercats globals de bons convertibles. Això s'aconsegueix mitjançant l'exposició a 6 fons objectius. El Subfons està molt diversificat i va assolir una rendibilitat positiva. L'any passat va ser un any volàtil per a la majoria de les classes d'actius. Durant el primer trimestre, la COVID-19 va provocar fortes caigudes en els mercats de renda variable. Els fons de bons convertibles tenen com a objectiu oferir la major part dels rendiments a l'alça de la renda variable, però menys dels rendiments a la baixa. En aquest context, els fons convertibles com a estratègia van tenir forts rendiments el 2020. La rendibilitat del fons objectiu subjacent es va dividir entre aquells fons que eren de creixement o fons de creixement o que s'inclinaven a la defensa del valor. El que més va destacar pel que fa a la rendibilitat va ser el fons Lazard Global Convertible Fund. El seu èmfasi en l'estil d'inversió de creixement i l'astuta selecció de valors es van veure ben recompensats. A l'altre extrem de l'espectre, els fons defensius i de valor, com el Jupiter Global Convertible i el Credit Suisse Aganola Convertible Fund, van patir moments més difícils, a causa dels vents en contra de l'estil. El mercat de bons convertibles va ser impulsat per un nombre reduït de valors com Tesla. El fet de no tenir aquest valor únic va fer mal a la majoria dels gestors del Subfons. Els fons Schroders i UBS Global Convert van tenir un rendiment sòlid i es van situar en la mitjana de la gamma de rendiments dels fons subjacents.

Al llarg de l'any, el dòlar dels EUA es va debilitar i l'euro es va enfortir considerablement. En l'àmbit de la cartera, pretenem neutralitzar l'impacte de les divises sobre la rendibilitat. Al llarg de l'any, vam fer alguns ajustos a les posicions de la moneda per compensar la potencial volatilitat del fons relacionada amb les divises. No hi va haver canvis significatius en les ponderacions del fons subjacents.

Mediolanum International Funds Limited espera que el 2021 sigui un any sòlid per als convertibles en comparació amb altres classes d'actius. S'espera una quantitat important d'emissions amplii l'oportunitat establerta per als rendiments. Tenim algunes preocupacions sobre la valoració de renda variable, però creiem que els convertibles són interessants perquè ofereixen protecció quan cauen els mercats. Continua sent una de les maneres menys costoses de gestionar la volatilitat del mercat de renda variable. Tot i que el 2020 va ser notable pel fort comportament d'un nombre reduït de bons convertibles, esperem que el repunt tingui una base més àmplia el 2021, amb valor i estils de creixement que es beneficiïn en diferents moments de l'any.

Convertible Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 14,26%

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament en general a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de la depreciació del dòlar dels EUA (USD) respecte de l'euro (EUR).

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 11,31%

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

El Subfons, que segueix un enfocament d'actius múltiples, té Carmignac com a única societat gestora delegada, la qual adopta un enfocament actiu en matèria d'assignació d'actius. El Subfons va obtenir un fort resultat de rendibilitat per a l'exercici i es va beneficiar principalment d'una bona gestió activa de l'exposició a renda variable i de l'exposició bàsica a accions de creixement dins del component de renda variable que va liderar el mercat el 2020.

Es va gestionar d'una manera tàctica el nivell de renda variable de la cartera durant la primera meitat de l'any i vam reduir de forma material l'exposició a renda variable al febrer i la vam mantenir per sota de la mitjana fins al mes de maig, quan la vam tornar a nivells més normals. Aquest fet va contribuir a reduir la volatilitat durant aquest període. La seva exposició bàsica a tecnologia d'alta qualitat i valors de consum també va ajudar el Subfons, i es va poder navegar pel pou de la pandèmia i els models de negoci dels quals van ser menys directament afectats per la situació de la COVID-19. Des del punt de vista sectorial, tant els serveis de consum discrecional com l'assistència sanitària i els serveis de comunicació van ser àrees importants del Subfons. Els valors asiàtics també hi van contribuir de forma satisfactòria i va ser beneficiós un augment d'aquesta assignació durant la segona meitat de l'any. La cartera va mantenir una exposició relativament baixa al dòlar dels EUA durant bona part de l'any, cosa que va ajudar a aïllar-nos de la debilitat de la moneda. Pel que fa als subfons subjacents, Carmignac Investissement va obtenir bons resultats en renda variable, y Carmignac Patrimoine en multiactius, però en general, la rendibilitat dels fons subjacents va ser competitiva en relació amb els grups de referència respectius. La rendibilitat va ser particularment forta en el quart trimestre, ja que els mercats van repuntar de manera marcada i el Subfons estava ben posicionat per capitalitzar-se gràcies a un bon nivell de renda variable i una major exposició als mercats emergents.

El 2020 es van observar grans disparitats entre les diverses regions del món, amb índexs de renda variable a la Xina i els Estats Units que s'estan recuperant amb escreix fins als nivells anteriors a la crisi, mentre que els d'Europa encara es troben enrere. L'eufòria de finals d'any ha creat alguns riscos de mercat, ja que, segons el nostre parer, les bones notícies ja s'han descomptat. El 2021 comença amb optimisme, però també amb un cert grau de precaució en la selecció de valors i la construcció de carteres. Es manté la preferència estratègica per a les empreses en creixement amb una previsible apreciació dels beneficis, de manera que puguem aprofitar encara més la incertesa econòmica en curs, mantenint alhora les valoracions dels valors. Per fer que la cartera continuï equilibrada, mantenim les nostres participacions en empreses que es beneficiaran de la reobertura de l'economia. Això inclou noves inversions en sectors que estan aprofitant la recuperació de la despesa dels consumidors nord-americans. S'és prudent en matèria de crèdit en general, però dins d'aquest enfocament hi ha nínxols interessants en les indústries energètica, financera i turística. En els bons governamentals, es manté l'exposició a Itàlia, on els bons continuen sent atractius en un període de repressió financera i ofereixen rendiments positius. Als Estats Units, és probable que els rendiments continuïn augmentant sobretot al final de la corba de venciment més llarg i, per tant, es manté l'exposició global de baixa durada a mesura que entrem l'any.

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 -2,89%

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

El Subfons segueix un enfocament global d'actius flexible que utilitza principalment una combinació de fons gestionats per Invesco i fons cotitzats per gestionar l'exposició. L'estratègia va tenir un any més feble el 2020, fet que va produir un retorn negatiu en un context agitat per als mercats.

Els mercats de renda variable van ser molt volàtils el 2020. Els mercats emergents i nord-americans van acabar l'any a l'alça, però els mercats europeus en conjunt van baixar. L'estratègia es va beneficiar de l'exposició a Àsia i els EUA a través del fons cotitzat Invesco Nasdaq 100 UCITs ETF i l'Invesco Asian Equity Fund, que van acabar l'any amb força. No obstant això, va ser penalitzat pel debilitament del dòlar americà davant de l'euro. Les empreses de petita capitalització borsària van tenir un any positiu i això va contribuir a la rendibilitat global a través del fons Invesco Global Small Cap Equity Fund. L'any també va ser positiu en general per als mercats de bons. Molts rendiments governamentals van assolir nous mínims i els fons Invesco Euro Corporate Bond i Invesco Euro Bond van tenir una bona rendibilitat. L'exposició diversificada a actius múltiples també va ser positiva, i Invesco Balanced Risk Allocation va acabar en terreny positiu.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection (continuació)

En general, l'estratègia tenia una baixa exposició a actius de risc després que la cartera es gestionés activament la primera meitat de l'any, com a resposta a la ràpida correcció dels mercats de renda variable a causa de la pandèmia. L'enfocament es va mantenir prudent durant l'any, atès l'elevat grau d'incertesa que va caracteritzar els actius de risc el 2020. La volatilitat va continuar sent preocupant durant tot l'any, però l'equip va intentar explotar el risc tàcticament. En les darreres setmanes del 2020, l'exposició a renda variable es va tornar a incrementar fins a l'assignació estratègica d'actius.

Cap al final de l'exercici, la renda variable es van incrementar fins a representar la meitat de la cartera per tal apropar-se a l'assignació estratègica d'actius, tant a través de fons cotitzats com de futurs. El canvi fa referència a totes les regions, però sobretot a Europa, els mercats emergents i el Japó. Pel que fa a la renda fixa, l'exposició al crèdit es va reduir, però continua sent una assignació significativa. Els bons del govern es van situar en el 17,2%, mentre que els bons corporatius es van situar en el 26,7%. L'exposició a dòlars se situa en el 27,6%.

Els mercats van entrar el 2021 amb un impuls positiu després del desplegament de les vacunes arreu del món. La recuperació global continua. El marc macroeconòmic de les societats gestores suggereix que els Estats Units està entrant en un règim d'expansió, amb un creixement per sobre de la seva tendència a llarg termini per primera vegada en sis trimestres, amb la qual cosa s'uneix als mercats emergents. La societat gestora de la cartera espera que altres economies desenvolupades es recuperin durant els trimestres vinents. La recerca indica que els actius de risc continuen tenint una bona rendibilitat en la transició econòmica de la recuperació a l'expansió.

Socially Responsible Collection

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 5,68%

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

La cartera està estructurada per tenir exposició estratègica a renda variable i renda fixa global a través d'un mandat delegat, i d'una recopilació de fons (incloent-hi fons cotitzats), que prenen en consideració factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança a l'hora de construir carteres subjacents.

En el primer trimestre, la societat gestora de la cartera va reduir l'exposició global a renda variable al 70% a mesura que els mercats mundials es van adaptar a l'impacte de la COVID-19. Aquesta reducció de l'exposició a la renda variable va ajudar a protegir una mica la cartera durant els amplis descensos experimentats durant el trimestre, cosa que va resultar en una rendibilitat superior a la majoria dels homòlegs. L'exposició a la renda variable es va mantenir en aquest nivell durant el segon i tercer trimestre, durant els quals la cartera no va participar amb tanta força com els seus homòlegs en la recuperació dels preus dels actius. En el segon trimestre, l'assignació a Robeco Sustainable European Stars es va reduir lleugerament un 2% per augmentar la posició al fons cotitzat iShares MSCI Europe SRI ETF. Això va mantenir i ampliar el grau d'exposició a renda variable a Europa. L'exposició global a renda variable es va incrementar fins al 75% en el quart trimestre, en previsió de beneficiar-se de notícies positives sobre les vacunes, i es va reduir l'assignació d'efectiu.

En l'àmbit del Subfons, diverses societats gestores van tenir una rendibilitat sòlida. Robeco Sustainable Global Stars, la societat gestora principal de renda variable, i Federated Hermes Global Emerging Markets, dins de l'assignació de renda variable, van acabar l'any al quartil superior del seu grup d'homòlegs. Els dos fons de renda fixa, BlueBay Investment Grade Euro Government Bond i BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond, també van tenir una rendibilitat sòlida entre el seu grup d'homòlegs, i van acabar el 2020 en el decil superior. Robeco Sustainable European Stars va tenir un any més difícil, ja que els mercats europeus amplis van acabar en territori negatiu.

L'equip és cautelosament optimista per a l'any que ve, amb les expectatives que una política monetària i fiscal solidària beneficiï el tema de la recuperació i la deflació, que poden ajudar a generar rendiments per als mercats de renda variable.

Socially Responsible Collection amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 7,73%

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant d'altres divises importants com el dòlar dels EUA (USD) i la lliura esterlina (GBP).

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Financial Income Strategy

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 4,90%

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

L'estratègia rep l'assessorament d'Algebris i se centra a buscar oportunitats a través d'inversions en el sector financer, principalment a través de valors de crèdit financer a Europa, però també a través de renda variable financera nord-americana i europea. L'evolució de l'any va ser positiva després d'una important recuperació del sector financer durant el quart trimestre, que va ajudar a compensar un inici d'any difícil en un any dur per a les finances respecte a altres sectors. Els valors europeus es van quedar enrere durant el període d'estrès pandèmic del primer trimestre, però també es van situar entre els més forts en el mes de novembre, quan els mercats es van recuperar amb força després de les notícies sobre la vacuna.

Financial Income Strategy (continuació)

El Subfons es va situar de manera conservadora fins a la venda de març amb una posició d'efectiu superior a la mitjana, però així i tot va patir les incerteses sobre la pandèmia i el seu impacte en l'economia mundial. A mesura que augmentava el ritme de vendes, vam aplicar l'excés d'efectiu a idees amb una alta convicció, que es venien indiscriminadament. En última instància, la rendibilitat va tenir el suport d'un conjunt de respostes polítiques sense precedents anunciades a tot el món, ja que els governs i els bancs centrals es van comprometre a limitar les pèrdues a l'economia real i van impulsar l'inici d'una gran recuperació dels preus dels actius, inclòs el crèdit. A mesura que les corbes d'infecció van millorar, l'optimisme sobre la recuperació va provocar una reducció dels rendiments i els diferencials de crèdit europeus fins al juny, cosa que va beneficiar la rendibilitat. El sentiment de risc va canviar breument després de l'estiu per les preocupacions d'una altra onada de la COVID-19, unes eleccions presidencials als Estats Units incertes i un resultat desconegut del Brexit. Tanmateix, les notícies positives sobre les vacunes van començar a dominar el novembre i, amb el reiterat compromís dels bancs centrals de proporcionar suport continu, la concentració generalitzada dels actius de risc es va allargar fins al final de l'any.

A Europa, es posa èmfasi en la forma que tindrà el sector financer en el futur, tenint en compte el que creiem que serà una consolidació inevitable. La consolidació interna a Europa va augmentar el ritme durant la segona meitat de l'any, i va culminar amb una gran quantitat de transaccions a les quals el Subfons tenia certa exposició. Els balanços bancaris han resistit tota la pandèmia i els equips directius ara busquen retornar l'excés de capital als accionistes o crear valor mitjançant fusions i altres activitats del mercat de capitals. Els reguladors també han permès que els dividendes es tornin de manera cautelosa més endavant, el 2021. La consolidació del sector és un catalitzador positiu tant per al crèdit com per als recursos propis, ja que millora encara més la qualitat dels actius i reforça la rendibilitat. El que també es manté evident en tota l'estructura de capital és la forta demanda d'actius de crèdit financer, on els rendiments continuen sent atractius respecte d'altres actius. En comparació amb les crisis passades, a parer nostre, els balanços bancaris són més robustos. El nostre èmfasi es manté en les entitats nacionals principals, que estan millor posicionades per prosperar des de la perspectiva de la franquícia de guanys i que poden suportar els vents en contra davant de qualsevol factor de rendibilitat advers.

Equilibrium

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 1,40%

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

El Subfons està estructurat per tenir una exposició estratègica als mercats de renda fixa i, en menor mesura, als mercats de renda variable. Això s'aconsegueix mitjançant l'exposició a societats gestores delegades i fons objectius. El compte delegat és un mandat agregat de renda fixa gestionat per AXA. Aquesta posició es complementa amb una inversió en un fons cotitzat nord-americà d'alt rendiment, MSCI World Future and Lazard Convertible Bond Fund. El risc de la COVID-19 va tenir un impacte profund en els mercats del primer trimestre. El mandat d'AXA és aproximadament del 70% del Subfons. El seu mandat els permet assumir riscos de crèdit, que van caure molt durant el primer trimestre, però que van repuntar al llarg de l'any. La part del Subfons invertida en alt rendiment i renda variable també es va veure afectada negativament durant el primer trimestre, però en línia amb els mercats de crèdit van repuntar al llarg de l'any. Els nivells de liquiditat sense precedents subministrats pels bancs centrals van donar molt suport als mercats el segon i tercer trimestre. Al quart trimestre, els mercats van anar a l'alça impulsats per l'anunci de vacunes amb unes taxes d'eficàcia impressionants. Prop de finals del 2020, finalment es va arribar a un acord sobre el Brexit. AXA havia estat anticipant aquest desenvolupament i es posicionava en els crèdits britànics, els quals es van beneficiar de l'anunci.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Equilibrium (continuació)

Un dels canvis més importants en l'estructura del Subfons aquest any va ser acabar el mandat d'alt rendiment dels Estats Units amb Goldman Sachs. Hi va haver dues sortides de societats gestores de carteres de Goldman Sachs que van fer necessària aquesta finalització. Al seu lloc, vam comprar un fons cotitzat nord-americà d'alt rendiment. Aquest fons cotitzat va repuntar en línia amb el mercat nord-americà d'alt rendiment. En el quart trimestre, Mediolanum International Funds Limited va preveure un repunt positiu als mercats arran d'anuncis positius sobre les vacunes i un resultat concloent de les eleccions nord-americanes. Per beneficiar-se'n, Mediolanum International Funds Limited va considerar que era un moment oportú per afegir Lazard Global Convertible Fund amb un pes del 5%. Els fons de bons convertibles tenen com a objectiu oferir la major part de les pujades de la renda variable i la menor de les baixades. En aquest context, els fons convertibles són una manera atractiva d'exposar-se als mercats de renda variable limitant el risc a la baixa.

Tot i que el 2020 ha estat un dels millors anys per als convertibles com a classe d'actius, Mediolanum International Funds Limited encara espera que el 2021 sigui un any positiu per als convertibles en relació amb altres classes d'actius. Continua sent una de les maneres menys costoses de gestionar la volatilitat del mercat de renda variable. La rendibilitat del fons possiblement tindrà el suport el 2021 mitjançant una inoculació generalitzada contra la COVID-19 i mitjançant estímuls fiscals i monetaris.

Equilibrium amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **0,12%**

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir de forma negativa a la classe d'accions amb cobertura del Subfons.

Long Short Strategy Collection

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **-14,99%**

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

El Subfons té l'objectiu inversionista de generar apreciació del capital de mig a llarg termini. El Subfons està estructurat per tenir una exposició estratègica a estratègies en renda variable a llarg i curt termini, tot mantenint una exposició conservadora a renda variable neta.

La renda variable global va tenir un any volàtil el 2020 i va demostrar ser particularment difícil de navegar per les societats gestores de posicions llargues / curtes, ja que la gran reducció del primer trimestre després de l'aparició de la pandèmia de la COVID-19 va ser seguida ràpidament per una forta recuperació durant la resta de l'any. A més, el quart trimestre va experimentar importants rotacions d'estil, ja que l'èxit del creixement comercial de principis d'any es va substituir per una rotació cap a zones més cíclics del mercat. El que més va perjudicar la rendibilitat de la cartera el 2020 va ser Exane Integrale, que va anunciar la intenció de liquidar el seu fons després de pèrdues en posicions de derivats de crèdit OTC durant la volatilitat del primer trimestre. De les societats gestores restants, les societats gestores neutrals del mercat, com Memnon Market Neutral, van patir durant el període. Tot i això, Eleva Absolute Return Europe i Dalton Asia Pacific van generar rendiments positius sòlids durant el període, ja que es van situar bé per a la recuperació després de la caiguda del primer trimestre.

Durant l'exercici, Merian Global Equity Absolute Return es va retirar de la cartera mentre es va fer una nova assignació a una cistella de societats gestores preferides de l'equip que només s'associen amb una posició de futurs curta per gestionar l'exposició a renda variable neta i ajudar a augmentar les oportunitats establertes.

L'equip es manté cautelosament optimista per a l'any que ve, amb les expectatives que una política monetària i fiscal solidària beneficien el tema de la recuperació i la reflació, que poden ajudar a generar rendiments per als mercats de renda variable.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **1,01%**

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

La regió asiàtica, i específicament la Xina, va ser la primera afectada pel brot de la COVID-19 a principis del 2020. La reacció dels governs i les dures mesures adoptades per limitar la propagació del virus, inclosos els tancaments de països sencers, van tenir un impacte significatiu en les economies d'aquestes regions. El mercat va seguir els sentiments dels inversors, ja que va caure materialment al març, quan es va fer evident la dramàtica situació de la pandèmia i, després, es va recuperar gràcies a la forta intervenció monetària dels bancs centrals, i va tancar l'any en terreny positiu. Dins dels mercats emergents, els rendiments van augmentar durant el primer trimestre, a mesura que la pressió de venda va augmentar i el sentiment es va afeblir, però van disminuir a la segona meitat de l'any. A més a més, els bancs centrals van reduir els tipus d'interès de manera agressiva durant l'any, enmig d'un creixement baix i una baixa inflació que van donar suport als rendiments de la moneda local. En aquest context, l'exposició a renda variable de l'estratègia va recolzar les rendibilitats, i les estratègies de renda variable Fidelity d'Àsia Pacífic i Fidelity Asian Special Situacions són les que més van contribuir a la rendibilitat. L'assignació global a renda fixa també hi va afegir valor, i estratègies de bons asiàtics i rendiments elevats van contribuir molt al rendiment global.

A principis d'any, es va incrementar l'assignació a les estratègies d'alt rendiment de la Xina i de bons asiàtics. Això es va finançar mitjançant la venda d'un fons comercialitzat local de bons de governs asiàtics emergents i d'un fons de bons en dòlars del EUA. L'exposició a una estratègia de deute en moneda local de mercats emergents es va reduir a causa del deteriorament de les perspectives d'algunes monedes d'aquests mercats emergents com a conseqüència de la pandèmia de la COVID-19. Mentrestant, s'hi va afegir el fons de bons comercialitzat iShares China. Dins de la renda variable, vam vendre la posició curta en futurs de l'índex Hang Seng.

Cap al final de l'any, es va vendre la posició al fons China RMB Bond Fund i es va augmentar l'assignació al fons cotitzat iShares China CNY Bond ETF. També es va reduir l'exposició a Fidelity Asian Bond i Fidelity US Cash. Dins de la renda variable, es van reduir les participacions en les estratègies de dividends Fidelity China Consumer i Fidelity Asia Pacific, mentre que es va augmentar l'assignació a Fidelity Global Dividend Fund, Fidelity Asian Special Situations Fund, Fidelity Emerging Asia Fund, Fidelity Asian Smaller Companies Fund i Fidelity China Focus Fund. Es va comprar una nova participació al fons cotitzat Xtrackers CSI300 Swap ETF. Mentrestant, es va augmentar l'assignació a Singapur establint una posició en una estratègia subjacent de Fidelity i en l'índex de futurs de MSCI Singapur.

Des de la caiguda econòmica de la pandèmia mundial fins a la intervenció de la política monetària i fiscal, passant per les dinàmiques polítiques i geopolítiques, els mercats han viscut un 2020 extraordinari, que continuarà configurant les perspectives per al 2021 i més enllà. La lluita entre el virus i la vacuna continua dominant els discursos macroeconòmics i d'inversió, i els mercats centrats se centren en les perspectives d'una recuperació continuada. La continuació de la política monetària laxa i l'evolució de les vacunes donarien suport a un sentiment ampli favorable al risc a mesura que avançàvem cap al 2021.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **5,06%**

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant d'altres divises importants com el dòlar dels EUA (USD).

European Coupon Strategy Collection

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **-1,42%**

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

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

European Coupon Strategy Collection (continuació)

L'objectiu inversor del Subfons és generar ingressos per distribuir-los periòdicament tot i que amb la intenció també d'assolir una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. L'assignació d'actius estratègics del Subfons consisteix en una divisió equilibrada entre renda variable europea i bons europeus. El Subfons utilitza l'assignació tàctica d'actius per ajustar les exposicions al risc en aquestes classes d'actius. El Subfons va tenir una rendibilitat inferior als altres fons Best Brand d'actius múltiples. Bona part de la baixa rendibilitat es pot atribuir a la mala rendibilitat dels valors europeus en relació amb els seus homòlegs mundials. Alguns dels motius pels quals els valors europeus van patir el 2020 són els següents: En primer lloc, la resposta fiscal i monetària dels responsables polítics europeus no va ser comparable en mida a la dels Estats Units. En segon lloc, múltiples confinaments als estats membres van evitar que la recuperació econòmica guanyés impuls. I, finalment, Europa compta amb poques empreses mundials de tecnologia o de comunicacions, que van ser les que millors resultats van obtenir el 2020. Per exemple, Amazon i Apple, als EUA, o Tencent i Alibaba, a la Xina. Blackrock Continental Europe va ser l'estratègia de renda variable amb millor rendibilitat de l'any i va ser la que més va contribuir a la rendibilitat del Subfons. L'estratègia té un biaix cap als valors de creixement que generen els seus ingressos en l'àmbit mundial en lloc de només a Europa. Alguns exemples d'aquestes empreses són el detallista de marca de luxe LVMH i el fabricant de semiconductors per a maquinari ASML. L'estratègia que més va desmerèixer la rendibilitat va ser la d'ingressos elevats iShares Select Dividend 30. Té una elevada assignació tant a empreses energètiques com a financeres, les quals es van veure ser molt afectades durant la venda de març. Aquestes empreses es van recuperar fins a cert punt en el quart trimestre, però es van quedar enrere del mercat europeu més ampli la resta de l'any. Pel que fa a la renda fixa, DWS Euro High Yield es van quedar enrere d'estratègies com Bluebay Euro Investment Grade, que té una durada més llarga i una assignació més alta a bons corporatius de qualitat.

Pel que fa a l'assignació d'actius descendent, la renda variable va acabar l'any en aproximadament el 50%, cosa que està en línia amb el punt de partida de l'any. Es van fer diversos canvis en les estratègies de renda variable subjacents. Exane Europe i Invesco Pan European Structured Equity es van reduir al llarg de l'any. Es van fer noves assignacions a Oddo Avenir Europe i al fons cotitzat X-Trackers MSCI Nordic ETF. L'estratègia Oddo se centra en noms de capitalització petita i mitjana i aporta novetats al Subfons general. L'estratègia nòrdica augmenta l'exposició a Noruega, Suècia, Dinamarca i Finlàndia, que havien estat poc representades com a regió. Al llarg de l'any, es va mantenir una assignació d'aproximadament un 10% a renda variable global. Aquesta va resultar ser una bona decisió, atesa la baixa rendibilitat dels mercats europeus. Pel que fa a la renda fixa, es va retallar el fons Blackrock Euro Corporate Bond i es va reassignar als Bunds alemanys, OAT francesos i BTP italians individuals amb cupons elevats.

De cara al 2021, Mediolanum International Funds Limited creu que estem a l'inici d'un nou cicle econòmic mundial. Amb unes taxes d'atur excepcionalment altes i poques pressions inflacionistes, esperem que la política monetària i fiscal es mantingui excepcionalment laxa durant un període prolongat. Aquest context és probable que sigui favorable per a la renda variable i els bons corporatius del Subfons.

European Coupon Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 -0,69%

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

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 a conseqüència de l'apreciació de l'euro (USD) davant del dòlar dels EUA (USD), la lliura esterlina (GBP) i la corona noruega (NOK). La corona sueca va ser l'excepció a l'apreciació davant de l'euro.

US Coupon Strategy Collection

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 -1,33%

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

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

US Coupon Strategy Collection (continuació)

L'objectiu inversor del Subfons és generar ingressos per distribuir-los periòdicament tot i que amb la intenció també d'assolir una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. L'assignació d'actius estratègics del Subfons consisteix en una divisió equilibrada entre renda variable i bons dels Estats Units. El Subfons utilitza l'assignació tàctica d'actius per ajustar les exposicions al risc en aquestes classes d'actius. La rendibilitat negativa del Subfons es pot atribuir específicament a la debilitat del dòlar nord-americà, que es va depreciar un 8% davant de l'euro, i més del 90% dels actius del Subfons estan denominats en dòlars americans. El Subfons va patir una reducció al març a l'inici de la pandèmia, però es va recuperar amb força els mesos següents. Les estratègies de renda variable amb millor rendibilitat van ser les que van tenir una inclinació cap a les grans empreses de serveis de comunicació i tecnologia dels Estats Units. Per exemple, T. Rowe Price US Large Cap Growth i Blackrock World Technology. JP Morgan US Equity també va oferir una alfa forta tot i no tenir un biaix d'estil específic. Les estratègies d'ingressos de renda variable van ser les que menys van contribuir a la rendibilitat de l'any, cosa que reflecteix la incertesa sobre els dividends creada per la pandèmia. La contribució a la rendibilitat de la renda fixa va ser negativa, en gran mesura a causa dels moviments del tipus de canvi esmentats anteriorment. Estratègies d'alt rendiment, com ara Nordea North America High Yield, van tenir uns resultats pitjors que les estratègies de llarga durada, com JP Morgan US Aggregate Bonds.

Pel que fa a l'assignació d'actius descendent, la renda variable va acabar l'any en aproximadament el 50%, cosa que està en línia amb el punt de partida de l'any. Hi ha hagut canvis en les estratègies subjacents durant l'any. Tant BNY Mellon Global Income com Merian North American es van retallar i es van fer noves assignacions a Trojan Global Income i BNY Mellon Dynamic US Equity. Pel que fa a la renda fixa, es van reduir les assignacions a les estratègies existents per afavorir una inversió en títols específics del tresor dels Estats Units d'alt rendiment. Per la banda dels valors alternatius, durant l'any també es va afegir una petita assignació a l'or (iShares Gold ETF).

De cara al 2021, Mediolanum International Funds Limited creu que estem a l'inici d'un nou cicle econòmic mundial. Amb unes taxes d'atur excepcionalment altes i poques pressions inflacionistes, esperem que la política monetària i fiscal es mantingui excepcionalment laxa durant un període prolongat. Aquest context és probable que sigui favorable per a la renda variable i els bons corporatius del Subfons.

US Coupon Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 4,31%

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons com conseqüència del mal comportament del dòlar nord-americà respecte de l'euro.

Dynamic International Value Opportunity

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 -14,22%

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

El Subfons està dissenyat per oferir una apreciació del capital d'una cartera global de valors àmpliament diversificada que demostrï característiques de bon valor en relació amb el mercat més ampli. La cartera es compon d'un mandat de subassessorament gestionat per Mediolanum Gestione Fondi a Itàlia i també d'una inversió de fons amb Nordea, que s'hi va afegir la segona meitat de l'any.

L'estratègia de Mediolanum Gestione Fondi segueix un enfocament quantitatiu inicial amb una superposició qualitativa dirigida a la selecció de valors caracteritzats per un atractiu perfil de valoració amb bons fonaments. L'enfocament segueix un model de cartera, que utilitza diferents mètodes de valoració segons el sector. La cartera està àmpliament diversificada tant per geografia com per sectors. L'estratègia Nordea té un enfocament del valor de la qualitat que també utilitza aportacions quantitatives i qualitatives.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Dynamic International Value Opportunity (continuació)

La rendibilitat de les estratègies orientades es va veure molt desafiada el 2020, ja que aquest estil d'inversió no es va veure afavorit durant bona part de l'any. El mercat global va estar impulsat pels valors de creixement, que es van beneficiar del fet que la gent es va haver de quedar a casa provocada per la COVID-19, cosa que va permetre que els valors tecnològics lideressin el mercat. Sectors de valor com l'energia, les finances i alguns sectors de consum discrecional es van veure afectats materialment pel tancament global. El Subfons va patir un cert detriment per part de l'exposició financera, on els bancs en general van tenir dificultats durant l'any. El Subfons es va beneficiar d'una certa exposició tecnològica que, tot i que no era de la varietat de creixement elevat, encara va poder obtenir resultats i beneficis interessants. Cap al final de l'any, l'exposició a les accions d'energia i al detall va beneficiar la cartera, ja que les accions de valor van tornar a estar de moda. Al llarg de l'últim trimestre, el nombre total de valors de la cartera va disminuir, cosa que va ser impulsada per la reducció del nombre d'accions que va fer Mediolanum Gestione Fondi.

Dynamic International Value Opportunity amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **-10,50%**

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant de divises importants com el dòlar dels EUA (USD).

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **16,31%**

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

Arribat el 2020, després d'un any de superproducció del 2019, el sentiment dels inversors sobre renda variable mundial s'estava elevat. Però al cap de poc temps, la renda variable es va veure sacsejada per l'aparició de la COVID-19. Després d'unes vendes rècords, la renda variable global va experimentar una notable recuperació durant els nou mesos vinents, ajudada per un suport sense precedents de la política monetària i fiscal a tot el món. En aquest entorn, totes les estratègies de la cartera van obtenir xifres sòlides, el que va donar una bona resistència durant la venda i un fort potencial de creixement durant el repunt posterior.

Pel que fa als temes principals de la cartera, la tendència amb millor rendibilitat va ser «món digital» (Digital World), ja que quedar-se a casa va provocar una forta demanda de jocs, comerç i pagaments electrònics. Adyen va tenir la millor rendibilitat del Subfons, i PayPal també va obtenir molts bons resultats. «Empresa connectada» (Connected Enterprise) va quedar en segon lloc; dos noms relacionats amb els semiconductors van ocupar els primers llocs: TSMC i Teradyne. Tot i que la pandèmia de la COVID-19 en curs va afectar diverses participacions dins de la tendència «Envel·liment saludable» (Healthy Aging), com que els procediments electius es posposen, encara es va obtenir una rendibilitat positiva. Thermo Fischer Scientific, el fabricant de les proves de PCR utilitzades per detectar el virus, es va veure afavorit per un fort vent a favor de la pandèmia. La tendència de la «classe mitjana emergent» va generar uns rendiments positius, on, per exemple, JD.com, l'empresa xinesa de comerç electrònic que vam adquirir després del començament de la pandèmia, s'ha duplicat des de la compra.

Durant l'any, el principal canvi en la cartera va ser el fet d'afegir/hi el fons Allianz Thematica abans de l'estiu. Aquest Subfons inverteix en aproximadament set àmbits diferents (com ara intel·ligència artificial, sector de les mascotes, educació, aigua neta i terra, energia de nova generació, vida digital i tecnologia per al sector sanitari) mitjançant aproximadament 160 empreses en total. Quan els responsables polítics van desencadenar una onada d'estímuls polítics sense precedents per contrarestar l'aguda desacceleració econòmica després de l'aparició de la COVID-19, també vam continuar el nostre pas cap a un posicionament menys defensiu. Vam augmentar l'exposició a «Empresa connectada» (Connected Enterprise). Vam comprar o afegir noms que havien estat durament afectats per la pandèmia, com ara Informa, Capgemini i Aptiv. També vam comprar noms que proporcionaven exposició a la transformació digital des que va començar la pandèmia, com ara TSMC, Siemens i Analog Devices. En reduir el pes de l'«envel·liment saludable» (Healthy Aging), també vam reduir el caràcter defensiu. Vam vendre participacions d'assegurances sensibles als tipus i vam passar a tenir un pes més gran a les societats gestores d'actius alternatius. També vam vendre empreses de tecnologia mèdica enfocades al consumidor, com ara GN Store Nord i Dentsply Sirona, per por que poguessin patir regles de distanciament social.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (continuació)

El pes de «classe mitjana emergent» (Emerging Middle Class) també va baixar, a causa que la seva rendibilitat va quedar enrere tot i afegir de forma significativa a les nostres participacions xineses JD.com, Alibaba i Tencent. «Món digital» (Digital World), en canvi, es va incrementar, impulsat pel fort rendiment i mitjançant l'addició de nous noms per ampliar l'exposició a les subtendències que es beneficien de la pandèmia de la COVID-19. Vam comprar Amazon i StoneCo (comerç electrònic), Adyen (pagaments), Chegg (educació en línia) i Just Eat Takeaway (serveis de menjar per emportar en línia).

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/2019 – 31/12/2020 20,27%

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant de divises importants com el dòlar dels EUA (USD).

European Small Cap Equity

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 5,35%

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

El Subfons està estructurat per tenir una exposició estratègica a la renda variable europea de petita capitalització i això es va aconseguir mitjançant delegats i societats gestores de fons objectius. Els mercats de renda variable europeus van tenir un any intens el 2020 amb l'aparició de la COVID-19. Això va resultar en una gran reducció de la cartera el primer trimestre. Aquesta reducció va ser més important per a la capitalització petita que pels seus homòlegs més grans. Tanmateix, a finals de març, la cartera havia començat la seva recuperació, ja que els mercats començaven a mirar més enllà dels tancaments en curs per situar-se en una recuperació cíclica. En particular, les empreses de petita capitalització borsària es van beneficiar d'aquesta tendència, ja que solen estar més exposades al cicle econòmic. La recuperació va continuar fins al final de l'any amb un fort quart trimestre, ja que l'anunci de les primeres vacunes contra la COVID-19 va fer augmentar l'optimisme. Això va ajudar el Subfons a acabar en un terreny positiu en un any desafiant. Com a societat gestora principal de la cartera, JP Morgan va ser el principal impulsor de la rendibilitat durant tot l'any, amb el suport en certa manera d'Eleva, mentre que Lazard i Oddo van tenir impactes més discrets sobre la rendibilitat.

A un nivell alt, la societat gestora de la cartera va ajustar l'exposició a la renda variable de la cartera global durant tot l'any per gestionar l'entorn generat per la COVID-19, que va culminar amb un augment de l'exposició del 95% al 97% en el tercer trimestre, i després va augmentar fins al 100% d'exposició al quart trimestre en previsió de beneficiar-se de notícies positives sobre les vacunes. El fons Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe s'hi va afegir al tercer trimestre, utilitzant part de la posició d'efectiu i reduint l'assignació a JP Morgan. Es van fer nous canvis en el quart trimestre quan es va augmentar l'assignació inicial a Eleva i es va introduir Oddo BHF Avenir, i es va tornar a reduir l'assignació a JP Morgan reduint lleugerament l'assignació a Lazard.

A curt termini, el creixement econòmic probablement es mantindrà desigual i es farà a batzegades en funció del camí de la pandèmia i del subministrament de la vacuna contra la COVID-19. És probable que l'administració nord-americana recentment escollida busqui normalitzar les relacions comercials i que l'avenç del Brexit sigui també un vent a favor per a les empreses. És crucial diferenciar els vents a favor i en contra cíclics dels estructurals a mesura que la recuperació pren forma el 2021.

Global Leaders

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 9,17%

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

Van contribuir positivament a la rendibilitat totes les societats gestores objectius de la cartera, entre les quals destaquen BNY Walter Scott Global Leaders, Ninety-One Global Franchise, Morgan Stanley Global Opportunities i Mediolanum International Funds Limited.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Global Leaders (continuació)

Si observem l'any amb més detall, el Subfons va patir una reducció al març, ja que l'aparició de la pandèmia mundial de la COVID-19 va afectar negativament la rendibilitat. Tanmateix, tenint en compte que el Subfons té un caràcter defensiu, normalment inverteix en empreses de qualitat amb altes barreres d'entrada, un fort poder de fixació de preus / marca, bons equips de gestió i bons balanços, aquest va tenir millors resultats que la majoria dels fons de renda variable globals durant aquest període. Durant la resta de l'any, el subfons va recuperar les pèrdues sofertes en el primer trimestre, ja que la renda variable es va beneficiar de l'estímul fiscal establert pels governs i els bancs centrals per intentar compensar els danys causats per la pandèmia. L'estratègia Morgan Stanley Global Opportunities va ser el fons amb millor rendibilitat durant aquest repunt, atès el seu elevat estil de creixement i l'augment de l'assignació a la Xina, el mercat de renda variable que va tenir una millor rendibilitat el 2020.

Durant la segona meitat de l'any hi ha hagut diversos canvis al Subfons que han assegurat que el Subfons no es quedés endarrerit en el mercat ascendent atès el seu biaix d'estil de qualitat estructural. La societat gestora de la cartera va afegir una assignació al fons Morgan Stanley Global Opportunities Fund a l'agost. A l'octubre, la societat gestora de la cartera també va assignar un 5% a una cistella de valors compilada per l'equip de gestió de carteres de capital directe de Mediolanum International Funds Limited, que creien que tindria una bona rendibilitat per les notícies positives sobre les vacunes. Després de l'anunci de la vacuna de Pfizer a principis de novembre, aquesta cistella de valors va mostrar una rendibilitat potent i la societat gestora de la cartera va tancar aquesta posició bloquejant la seva rendibilitat superior en comparació amb la renda variable global àmplia.

Global Leaders amb Cobertura

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 12,73%

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant d'altres divises importants com el dòlar dels EUA (USD) i la lliura esterlina (GBP).

Chinese Road Opportunity

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 22,36%

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

El mercat xinès va tenir un any d'avenços el 2020, amb entrades rècord d'inversors estrangers, ja que el mercat nacional es va recuperar ràpidament del xoc inicial de la COVID-19.

Revisant la rendibilitat durant l'any amb més detall, les empreses de tecnologia i Internet són les que han tingut una rendibilitat superior. Després de molts anys de reformes i innovacions, l'economia xinesa és ara una de les líders en digitalització. A mesura que la gent feia servir més que mai el lliurament a domicili, el comerç electrònic i l'aprenentatge remot, moltes empreses hi van sortir guanyant. El mercat nacional de participacions A va tornar a ser particularment fort, amb un retorn del gairebé el 30%, mentre que les empreses xineses que cotitzaven a Hong Kong, conegudes com a participacions H, van tenir rendibilitats negatives. El Subfons va augmentar la seva exposició al mercat de les participacions A durant l'any, i va continuar tenint una exposició més elevada que els homòlegs. Les dues societats gestores mantingudes en el Subfons van contribuir positivament a la rendibilitat durant l'any.

En l'àmbit dels valors, Tencent (comunicacions) va ser el valor que va contribuir més a la rendibilitat, tot i que Meituan (sector del consum discrecional) va quedar segon per poc. L'empresa és una plataforma de compres basada en la web de productes de consum locals i és propietat parcial de Tencent. Ninety One All China té una assignació estructuralment més alta al mercat de les participacions A, cosa que va contribuir a la rendibilitat de l'any. Dins de les participacions A de les societats gestores, les empreses que participen en la producció de maquinària com Jiangsu Hengli Hydraulic van impulsar els rendiments.

De cara al futur, esperem una forta recuperació econòmica el 2021 i rendiments importants del mercat de renda variable. Durant els darrers tres anys, els inversors s'havien enfrontat a incerteses derivades de les tensions entre els Estats Units i la Xina i, més recentment, de l'aparició de la COVID-19. Tanmateix, les perspectives de vacunes contra la COVID-19 i les relacions més previsible entre els Estats Units i la Xina sota un nou president dels Estats Units, esperem que conduïxin a un 2021 menys volàtil.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Emerging Markets Fixed Income

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **-5,10%**

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

El Subfons està estructurat per tenir una exposició estratègica als valors de mercats emergents. Això s'aconsegueix mitjançant l'exposició a un compte delegat gestionat per Neuberger Berman i fons cotitzats. L'any passat va ser un any volàtil des de la perspectiva dels mercats emergents. L'arribada de la pandèmia i l'expansió exponencial del virus van espantar els inversors, preocupats per les perspectives que l'economia mundial entrés en crisi. A mitjans de març, els mercats de bons dels mercats emergents havien estat testimonis d'un greu desconcert. Neuberger Berman gestiona la major part dels actius d'aquest Subfons. No van preveure l'impacte que tindria la pandèmia en els mercats i no van poder reposicionar la cartera quan els mercats van baixar. La liquiditat dels mercats de deute dels mercats emergents es va deteriorar significativament al març. Es va fer molt car operar, fins i tot si una societat gestora volia reposicionar la seva cartera. La cartera de Neuberger Berman està esbiaixada cap a la part del deute dels mercats emergents d'alt rendiment, més aviat de grau d'inversió. La moneda de canvi va superar els bons dels mercats emergents en moneda local el 2020 durant la pitjor època de la volatilitat. La cartera de Neuberger Berman és principalment deute en moneda de canvi, la seva preferència per un alt rendiment sobre el deute d'alt grau i la selecció de països van pesar en la rendibilitat de l'any complet.

El primer trimestre va representar un període difícil per a Neuberger Berman, ja que el seu biaix d'alt rendiment pesava sobre la rendibilitat. No van alterar aquest biaix davant dels vents en contra del mercat i, quan el mercat va repuntar en els trimestres posteriors, la seva cartera va tenir una rendibilitat relativament millor que la del mercat. Al llarg del 2020, no van canviar les principals característiques de la cartera de Neuberger Berman: Vam continuar avaluant les oportunitats per millorar encara més l'estructura del Subfons. Amb cautela, vam afegir més risc al quart trimestre augmentant el nostre pes en un fons cotitzat, iShare Emerging Market Local Currency Bonds. Era evident que diverses novetats positives podrien impulsar els mercats emergents, concretament el desenvolupament de vacunes i una conclusió clara de les eleccions nord-americanes. L'opinió de Mediolanum International Funds Limited era que el dòlar dels EUA també es debilitaria i acceleraria el repunt de les monedes dels mercats emergents. En conseqüència, vam comprar una posició en un fons cotitzat, anomenat iShare Emerging Market Local Currency Debt.

Mediolanum International Funds Limited creu que els actius dels mercats emergents, com ara els bons sobirans dels mercats emergents, podrien continuar augmentant de valor el 2021. Un USD feble ajudaria a impulsar aquest repunt. En un món on els mercats sobirans desenvolupats ofereixen rendibilitats a deu anys de l'1% o menys, és evident l'atracció de bons de més alt rendiment dels mercats emergents. És possible que els bons dels mercats emergents tinguin un rendiment sòlid el 2021.

Emerging Markets Fixed Income amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **0,04%**

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir de forma positiva a la rendibilitat de la classe d'accions coberta del Subfons.

Mediolanum Global Demographic Opportunities**

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **12,22%**

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

*** Data de llançament del Fons el 14/07/2020*

El Subfons es va llançar al mercat a mitjan any, el 14 de juliol del 2020. Des d'aquesta data d'inici fins al final de l'any, el Subfons va donar un 12,22% de rendibilitat positiva. Les dues estratègies objectius del Subfons, Schroders Global Demographics i Fidelity Global Demographics, van contribuir positivament a la rendibilitat.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Mediolanum Global Demographic Opportunities (continuació)

El Subfons ofereix, als inversors, una assignació a empreses que estan a punt de créixer amb canvis demogràfics globals. Ofereix atractives oportunitats de creixement a llarg termini i hauria d'obtenir rendibilitats sòlides a través de diferents cicles econòmics i d'inversió. La societat gestora de la cartera se centra en tres tendències demogràfiques emocionants que l'equip d'inversions ha identificat: «silver economy» (envelliment de la població), els nous consumidors i el creixement de la població.

Aquests temes van tenir un rendiment particularment bo a la segona meitat del 2020, ja que la pandèmia de la COVID-19 va accelerar moltes de les tendències a llarg termini del Subfons, com la digitalització, l'automatització i un enfocament més intens en l'atenció i el benestar de la salut.

Mediolanum Global Demographic Opportunities amb Cobertura**

Rendibilitat* **31/12/2019 – 31/12/2020** **15,34%**

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

** Data de llançament del Fons el 14/07/2020

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant d'altres divises importants com el dòlar dels EUA (USD) i la lliura esterlina (GBP).

Mediolanum Global Impact**

Rendibilitat* **31/12/2019 - 31/12/2020** **6,68%**

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

** Data de llançament del Fons: 09/11/2020.

Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020. Des d'aquesta data d'inici fins al final de l'any, el Subfons va donar un 6,68% de rendibilitat positiva. Les dues estratègies objectius del Subfons, Baillie Gifford Positive Change i Hermes SDG Global Engagement Equity van contribuir positivament a la rendibilitat.

El Subfons inverteix en empreses que busquen generar un impacte ambiental, social i de governança positiu, alhora que genera rendibilitats financeres fortes i constants al llarg del temps. La cartera també és molt conscient dels objectius de desenvolupament sostenible (ODS).

Els ODS establerts per les Nacions Unides són un pla per assolir un futur millor i més sostenible per a tothom. Aborden els reptes globals als quals ens enfrontem, inclosos la pobresa, la desigualtat, el canvi climàtic, la degradació del medi ambient, la pau i la justícia. Els 17 objectius de desenvolupament sostenible es veuen afectats actualment per les participacions de la cartera.

La cartera va tenir una bona rendibilitat durant els mesos de novembre i desembre, després dels resultats de les eleccions presidencials dels Estats Units. Sembla que la nova administració pot implantar polítiques que donin suport a alguns dels temes en joc de la cartera, en particular la transició cap a fonts d'energia més renovables com l'èolica i la solar.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Mediolanum Global Impact amb Cobertura**

Rendibilitat* 31/12/2019 - 31/12/2020 7,10%

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

** Data de llançament del Fons: 09/11/2020.

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir positivament a la rendibilitat de classe amb cobertura del Subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro (EUR) davant d'altres divises importants com el dòlar dels EUA (USD) i la lliura esterlina (GBP).

2021 – Perspectives dels mercats

Anàlisi econòmica i monetària

El 2020 serà recordat per sempre per la pandèmia de la COVID-19. En el moment més àlgid del confinament al segon trimestre, algunes de les economies més grans del món van patir caigudes mai vistes. La producció econòmica de la zona euro, mesurada pel producte interior brut (PIB), es va reduir en un impressionant 15% en el segon trimestre a mesura que augmentava l'atur. Mentre va anar avançant l'any i es van relaxar les mesures de distanciament social, el creixement va millorar i, en general, el Fons Monetari Internacional (FMI) preveia que l'economia mundial es contrauria un 4% el 2020.

En termes de política monetària, els rendiments dels bons s'han mantingut baixos a causa del compromís dels bancs centrals de mantenir els tipus d'interès en nivells mínims rècord fins que no es consolidi la recuperació. L'aprovació de tres vacunes cap a finals d'any va ser la millor notícia d'un any traumàtic i va obrir el camí a un fort repunt el 2021. L'advertència és que qualsevol recuperació depèn de l'èxit del subministrament de les vacunes perquè s'obri l'economia mundial. De cara al futur, els economistes preveuen que l'economia mundial creixerà més d'un 5% el 2021.

En termes de política monetària, els rendiments dels bons s'han mantingut baixos a causa del compromís dels bancs centrals de mantenir els tipus d'interès en nivells mínims rècord fins que no es consolidi la recuperació. L'aprovació de tres vacunes cap a finals d'any va ser la millor notícia d'un any traumàtic i va obrir el camí a un fort repunt el 2021. L'advertència és que qualsevol recuperació depèn de l'èxit del subministrament de les vacunes perquè s'obri l'economia mundial. De cara al futur, els economistes preveuen que l'economia mundial creixerà més d'un 5% el 2021.

Perspectives segons el tipus d'actiu

Renda fixa

Rendiments principals

El nostre biaix per al 2021 se centra en una postura reflacionària prudent, a mesura que el món surt tímidament de la pandèmia de la COVID-19. Hem mantingut la nostra cartera d'efectiu estable, però hem anat canviant cap a una posició més favorable al risc i, de la mateixa manera, hem introduït una sèrie de cobertures d'escurçament de durada (p. ex., elements que accentuen la corba) per eliminar part de la durada de la cartera.

Rendiments perifèrics

La força motriu de les perspectives de rendiments perifèrics se centra en el risc polític a Itàlia. Davant d'això, tots els mercats perifèrics gaudeixen del suport continu dels programes de compra d'actius del Banc Central Europeu (BCE) i l'orientació a llarg termini del BCE mantindrà una recerca contínua del rendiment.

Crèdit

Els mercats de crèdit van tenir un 2020 volàtil, però les mesures de suport posades en marxa pels bancs centrals, combinades amb les expectatives que les vacunes permetrien una reobertura progressiva de les economies fins al 2021 han fet que els diferencials de crèdit se situïn de nou als seus nivells més ajustats. El panorama tècnic continuarà sent constructiu i els diferencials es mantindran comprimits. Poden existir millors oportunitats en classes d'actius alternatius com els mercats emergents.

Tipus de canvi de divises (FX)

Els mercats de divises van experimentar una tendència de debilitament sostinguda del dòlar dels Estats Units (USD) el 2020, però les perspectives es tornen mixtes a mesura que el ritme de distribució de vacunes determina en certa mesura les ganes del risc. És probable que el marc polític als EUA mantingui el dòlar dels Estats Units en posició defensiva, tot i que Europa també afronta problemes de creixement en el futur. La lliura esterlina (GBP) ha experimentat una millora sostinguda des que es va acordar l'acord del Brexit i, amb un programa ràpid de desplegament de vacunes, hauria de comptar amb un suport continuat.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Renda variable

Veiem una sèrie de factors que impulsen la recuperació de la renda variable, entre aquests trobem la vacuna, però també la política monetària ultralaxa, juntament amb una política fiscal expansiva dels governs de tot el món. Això obre el camí perquè els guanys de les empreses es recuperin amb força el 2021, liderats per sectors cíclics que van veure com els seus beneficis s'enfonsaven el 2020.

En línia amb el consens, creiem que els beneficis repuntaran un 25-30% el 2021. Un dels aspectes més importants de l'any passat va ser el nivell rècord d'estalvi de les llars. Com que les persones no volien o no podien gastar, les llars han acumulat estalvis i, un cop obertes les economies, esperem que se'n gastin una gran part gràcies al fet que es s'havia deprimida la demanda. En el cas dels EUA, això arriba a 2,5 bilions de dòlars dels EUA o prop del 15% del PIB. Això hauria de contribuir a augmentar els guanys de la renda variable el 2021.

Valoració

Atesa la forta recuperació de l'any passat, les valoracions de renda variable són elevades en termes històrics, ja que moltes de les bones notícies al voltant de les vacunes ja s'han descomptat. La renda variable dels EUA, en particular, sembla cara a vint-i-dues vegades els beneficis futurs, però hi ha un millor valor a Europa i al mercat emergent, a setze vegades i quinze vegades respectivament. De cara més al futur, els guanys de renda variable hauran de provenir de l'augment dels beneficis. Esperem que els beneficis creixin més del 25% aquest any.

Principals riscos

Atesa la naturalesa sense precedents de la pandèmia de la COVID-19, les perspectives són més incertes de l'habitual. Entre altres consideracions, els principals riscos per a les perspectives que veiem són els següents:

- El subministrament de les vacunes duri més del previst;
- Les variants del virus de la COVID-19 fan que les vacunes siguin menys efectives;
- Un augment excessiu de la pressió inflacionista quan s'obrin les economies;
- La cicatrització econòmica estructural de la pandèmia dura més del que s'esperava;
- Els bancs centrals i els governs retiren massa aviat el suport monetari i fiscal.

Conclusió

Quan mirem cap al 2021, és clar que encara estem tractant l'impacte de la pandèmia en l'activitat econòmica dins de l'àmbit del món real. L'optimisme pel que fa a la distribució de les vacunes afavoreix algunes expectatives fortes d'un repunt econòmic el 2021, fins i tot en el desolador context actual. Sens dubte, el camí cap a la recuperació serà volàtil i, de manera similar, el grau d'incertesa pel que fa al virus de la COVID-19 i la capacitat de deixar-lo enrere deixa una àmplia gamma de resultats possibles per al 2021.

Tanmateix, l'escenari central continua sent un escenari en què el 2021 és essencialment una història de recuperació / reflació i, al seu torn, això hauria de dominar els temes d'inversió per a l'any que ve. La incertesa més gran a la qual fan front els mercats en aquesta avaluació macroeconòmica positiva són els nivells actuals de valoracions. La renda variable global cotitza molt per sobre de les seves mitjanes històriques, mentre que els rendiments dels bons es mantenen en nivells històricament baixos. En resum, el suport dels responsables polítics durant el 2020 ha ajudat a fer retrocedir les valoracions de risc a nivells costosos.

PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENTS A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020

Aegon USA Investment Management, LLC

Aegon USA Investment Management és una filial d'Aegon Asset Management, la marca d'inversió d'Aegon N.V. als Països Baixos, l'Amèrica del Nord i l'Àsia. Com a inversor global actiu, Aegon Asset Management dona feina a cap a 380 professionals de la inversió que gestionen i assessoren actius per un valor de 475.000 milions de dòlars dels EUA (a 31 de desembre del 2020) per a una base de clients d'arreu del món. Les capacitats d'inversió s'organitzen al voltant de quatre plataformes: renda fixa, actius immobiliaris, renda variable i solucions i actius múltiples. En totes les plataformes, hi ha una creença comuna en una gestió activa fonamental, i impulsada per la investigació, amb el suport d'una gestió eficaç del risc i un compromís amb la inversió responsable.

Algebris (UK) Limited

Algebris, fundada el 2006, és una empresa de gestió d'actius global independent que adopta estratègies d'inversió només a llarg termini i alternatives. Va començar invertint en el sector financer mundial tot cobrint l'estructura de capital de les institucions financeres tant en renda variable com en crèdit. Des de llavors, Algebris ha ampliat la seva experiència al crèdit global, la renda variable italiana i les estratègies privades en préstecs no rendibles garantits predominantment per béns immobles residencials d'alta gamma a Itàlia. Algebris té oficines a Londres, Milà, Roma, Dublín, Luxemburg, Boston, Singapur i Tòquio.

AXA Investment Managers UK Limited

AXA Investment Managers UK forma part d'AXA Investment Managers, del grup AXA, que gestiona més de 850.000 milions d'euros (a 31 de desembre del 2020), i que dona feina a més de 670 professionals de la inversió en 20 centres d'inversió. AXA és un inversor actiu, responsable i a llarg termini que aplica un enfocament basat en les conviccions per descobrir les que creuen que són les millors oportunitats d'inversió mundials en renda variable, renda fixa, actius múltiples i classes d'actius alternatius.

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited

Fundada a Edimburg, Baillie Gifford és una empresa independent de gestió d'inversions que opera des del 1908. La seva estructura és inusual entre les grans empreses inversores, ja que és propietat total dels socis. L'estructura ajuda en l'horitzó d'inversió a llarg termini de l'empresa, centrant-se en la recerca activa d'oportunitats de creixement entre empreses d'arreu del món, impulsada per anàlisis fonamentals i investigacions pròpies. Baillie Gifford gestiona i assessora actualment al voltant de 450.000 milions de dòlars dels EUA en carteres especialitzades de renda variable, renda fixa i actius múltiples per a una base de clients global.

Brigade Capital Management, LP

Brigade Capital és una empresa de gestió d'inversions global especialitzada en estratègies d'inversió creditícia. Fundada el 2006, l'empresa té la seu a Nova York i filials a Londres, Tòquio i Colorado. L'empresa utilitza un enfocament d'inversió de classe d'actius i estratègies múltiples centrat en empreses amb balanços de palanquejats. El procés d'inversió està impulsat pels fonamentals i Brigade Capital gestiona estratègies d'inversió en tot l'espectre creditici, inclosos el crèdit llarg i curt, el crèdit oportunista, el crèdit estructurat, el deute en dificultats, l'alt rendiment tradicional i altres. El total d'actius gestionats per als clients supera els 30.000 milions de dòlars.

Carmignac Gestion Luxembourg

Carmignac és una empresa independent de gestió d'actius creada el 1989 a París. Des de la seva seu francesa, dirigida per assessors d'inversions, l'empresa ha han creixent fins a oferir els seus serveis en 16 països a tot el món tot mantenint la seva cultura emprenedora. Actualment, té en plantilla 45 gestors i analistes de fons i gestiona uns actius de més de 35.000 milions d'euros (31 de desembre del 2020). Els equips d'inversió implementen un enfocament basat en les conviccions en un nombre concentrat d'estratègies.

Deutsche Asset Management Investment GmbH

Com a DWS Group (DWS) des del 2018, la major part de les accions d'aquesta societat gestora d'actius líder mundial són propietat del Deutsche Bank alemany. Les seves arrels es remuntin al 1956, i actualment es gestionen més de 790.000 milions d'euros d'actius (a 31 de desembre del 2020) en estratègies actives, passives i alternatives, que donen feina a més de 3.500 persones a tot el món. Més de 900 economistes, analistes i professionals de la inversió duen a terme investigacions pròpies, organitzades entre grups especialitzats i regionals, i reunides sota una visió global coherent del responsable d'inversions (CIO).

FENTIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(continuació)

Goldman Sachs Asset Management International

Goldman Sachs Asset Management («GSAM») és la branca de gestió d'actius de The Goldman Sachs Group. Com a inversor líder, supervisa més de 1.800 milions de dòlars dels EUA (a 30 de setembre del 2020). GSAM ofereix serveis discrecionals d'assessorament en inversions des del 1988 i compta amb professionals de la inversió en els centres financers més importants del món. La companyia ofereix estratègies d'inversió en una àmplia gamma de classes d'actius a clients institucionals i individuals d'arreu del món.

Invesco Asset Management Deutschland GmbH

Invesco Ltd és una de les principals empreses d'inversió independents del món. Amb més de 8.000 empleats a tot el món, que hi treballen a 25 països, gestiona 1.350 milions de dòlars dels EUA (a 28 de febrer del 2021) a través d'equips d'inversió especialitzats en una àmplia gamma de classes d'actius, estils d'inversió i geografies. Mitjançant el poder combinat de les diferents capacitats de gestió d'inversions de l'empresa, Invesco ofereix una àmplia gamma d'estratègies i vehicles d'inversió per a clients al detall i institucionals de tot el món.

JP Morgan Asset Management (UK) Limited

JP Morgan Asset Management (UK) Limited forma part de J.P. Morgan Asset Management («JPMAM»), de JP Morgan Chase & Co, un dels principals bancs nord-americans i d'arreu del món. El 31 de desembre del 2020, els actius gestionats per JPMAM arreu eren d'uns 2.300 milions de dòlars dels EUA. JPMAM, que té més de cent cinquanta anys d'experiència en inversions i ara té contractats més de 1.000 professionals de la inversió a tota la seva xarxa global, ofereix estratègies d'inversió en renda variable, renda fixa, liquiditat i alternatives per a institucions, intermediaris i particulars.

Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A.

Mediolanum Gestione Fondi (MGF) es va formar el 1982, té seu a Milà i forma part del grup Mediolanum. A 30 de desembre del 2020, els actius administrats a MGF eren aproximadament d'10.000 milions d'euros. El seu enfocament d'inversió combina una estratègia descendent impulsada pel Comitè d'Inversions i un enfocament ascendent dirigit per les respectives societats gestores de la cartera. MGF gestiona una sèrie de fons d'inversió i fons de pensions en diferents classes d'actius per satisfer les diverses necessitats dels inversors. Cal destacar que MGF és la protagonista principal a Itàlia de Piani Individuali di Risparmio o PIR (plans individuals d'estalvi). Com a part del seu enfocament de gestió de riscos, la firma posa un èmfasi especial en la diversificació, i les carteres es construeixen normalment amb un alt grau de diversificació.

Morgan Stanley Investment Management Limited

Morgan Stanley Investment Management («MSIM») forma part del banc Morgan Stanley, un banc multinacional d'inversions nord-americà i una empresa de serveis financers que té, com a principals àrees de negoci, els valors institucionals, la gestió patrimonial i la gestió d'inversions. MSIM és una societat gestora mundial d'actius líder en mercats públics i privats i que se centra en una gestió activa d'alta convicció. Amb més de 700 professionals de la inversió ubicats a més de dos-cents països, es gestionen actius de 175.000 milions de dòlars (a 30 de setembre del 2020) proporcionant solucions d'inversió i gestió de riscos a una àmplia gamma d'inversors i institucions, incloses corporacions, plans de pensions, intermediaris, fons de riquesa sobirana, bancs centrals, dotacions i fundacions, governs i socis consultors de tot el món.

Neuberger Berman Europe Limited

Fundada el 1939, Neuberger Berman és una societat gestora d'inversions privada, independent i propietat dels empleats. Des de les oficines de 35 ciutats del món, Neuberger Berman gestiona diverses estratègies de renda variable, renda fixa, capital privat i fons de cobertura en nom d'institucions, assessors i inversors individuals de tot el món. Neuberger Berman, amb més de 650 professionals de la inversió i un total de més de 2.300 empleats, gestiona 405.000 milions de dòlars dels EUA d'actius (a 31 de desembre del 2020).

PGIM Limited

PGIM és la branca de gestió d'actius de la companyia d'assegurances de vida nord-americana Prudential Financial, Inc. Es troba entre les societats gestores d'actius més grans del món amb més de 1.500 milions de dòlars dels EUA (a 31 de desembre del 2020). Dins de PGIM, PGIM Fixed Income se centra en els mercats públics i és una societat gestora d'actius global de renda fixa líder i activa amb més de 950.000 milions de dòlars dels EUA en actius gestionats. Amb seu a Newark (Nova Jersey), té oficines també a Londres, Amsterdam, Zuric, Munic, Tòquio, Hong Kong i Singapur.

PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

Robeco Institutional Asset Management B.V (RIAM)

Des del 1929, Robeco Institutional Asset Management B.V. («Robeco») té la seva seu central a Rotterdam, els Països Baixos.

Ara és propietat total d'ORIX Corporation, el conglomerat empresarial japonès, que ofereix una àmplia gamma d'inversions actives, des de renda variable fins a bons a inversors institucionals i privats de tot el món. A 31 de desembre del 2020, Robeco tenia més de 170.000 milions d'euros en actius sota gestió, inclosos més de 160.000 milions d'euros en estratègies integrades a qüestions ambientals, socials i de governança (ESG).

RWC Asset Management LLP

Fundada l'any 2000, RWC Asset Management («RWC») actualment gestiona cap a 15.000 milions de dòlars dels EUA per als seus clients en un petit nombre d'estratègies seleccionades. Al centre de RWC hi ha equips de professionals amb experiència en inversions experimentats en camps específics.

Schroders Investment Management Ltd

Schroders, una societat gestora d'inversions d'arreu del món amb seu a Londres, té els seus orígens al 1804. Gestiona més de 640.000 milions d'euros (a 31 de desembre del 2020) per a institucions, intermediaris i particulars i dona feina a més de 5.500 persones en més de 40 equips d'inversió diferents ubicats a més de 35 països.

Walter Scott & Partners Limited

Walter Scott, establerta l'any 1983 a Edimburg (Escòcia), i filial de BNY Mellon Investment Management des del 2006, és una especialista mundial en inversions de renda variable que té, com a objectiu, identificar i invertir en empreses líders mundials amb balanços sòlids, altes taxes de generació de riquesa interna i capacitat d'augmentar els beneficis a llarg termini. En l'enfocament de la inversió s'aplica la investigació pròpia, una perspectiva global, un horitzó d'inversió a llarg termini i la presa de decisions en equip.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

Informe d'auditoria independent per als participats dels Subfons del fons 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 2020, així com dels guanys en l'exercici fiscal que s'ha tancat; i
- 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 2020;
- 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 2020;
- la Memòria dels estats financers per a cada Subfons, que inclou una descripció de les polítiques comptables pertinents.

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 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 auditar els estats financers, hem conclòs que l'adequació de l'ús de la tesi d'empresa en funcionament que fa que l'ús que fa la Societat gestora de les normes de comptabilitat principals d'empresa en funcionament en la preparació dels estats financers és apropiat; o

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 per als estats financers

Tal com s'explica amb més detall a la declaració de responsabilitats de la Societat gestora que es mostra a la pàgina 8, 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 partícips 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 2020

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	152.715.088	126.615.050	51.390.167	164.124.677
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	211.273.189	175.103.734	408.682.646	357.564.294
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	586.359	119.534	395.280	34.775
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	369.157	425.588	11.189	141.837
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	28.836.003	17.375.791	15.635.854	5.891.749
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	4.172.214	1.989.422	2.597.319	3.884.734
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	300.087	284.359	343.917	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	2.055.697	456.580	1.124.577	318.061
Interessos i dividendes a cobrar, total	65.538	85.227	108.326	174.663
Altres actius	163.133	208.653	261.158	528.515
TOTAL ACTIU	400.536.465	322.663.938	480.550.433	532.663.305
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	12.960
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	2.376	1.497	676.723	200.642
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	586.359	119.534	395.299	21.821
Imports a pagar per compres d'accions financers	495.826	389.459	342.892	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	330.949	934.211	415.336	1.375.481
Comissions de gestió i assessorament a pagar	952.692	701.458	1.187.067	1.199.362
Taxes de rendibilitat a pagar	2.794.604	3.257.420	-	5.398.907
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	70.457	41.652	87.406	63.668
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	5.233.263	5.445.231	3.104.723	8.272.841
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES	395.303.202	317.218.707	477.445.710	524.390.464
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	31.597.337,197	26.563.612,203	33.968.317,257	33.088.733,296
Valor liquidatiu de la participació	8,256	7,668	6,872	7,151
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	7.474.421,758	6.526.976,702	12.450.591,636	12.874.964,022
Valor liquidatiu de la participació	8,985	7,892	7,414	7,657
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	3.493.111,639	3.414.577,154	8.872.033,420	10.330.470,853
Valor liquidatiu de la participació	12,696	11,839	10,041	10,503
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.373.615,799	1.465.322,941	4.589.401,193	5.695.757,237
Valor liquidatiu de la participació	16,696	14,730	13,648	14,165

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGIN MARKET COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	58.285.676	76.033.886	180.968.044	191.097.898
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	129.152.261	106.178.582	324.974.614	297.104.620
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	630.537	104.890	1.001.578	309.600
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	62.496	85.737	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	15.021.475	9.857.362	28.578.431	24.583.283
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	2.964.830	1.458.536	5.526.286	3.702.586
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	191.292	825.975	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	898.716	321.288	1.845.212	805.264
Interessos i dividendes a cobrar, total	17.819	36.685	87.397	329.069
Altres actius	114.712	151.185	137.211	483.934
TOTAL ACTIU	207.148.522	194.419.443	543.944.748	518.416.254
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	52.974	44.746	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	720.934	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	731.118	174.358	1.001.578	309.600
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	-	17.363
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	156.842	456.336	546.602	1.502.832
Comissions de gestió i assessorament a pagar	488.430	424.564	1.423.387	1.226.466
Taxes de rendibilitat a pagar	2.023.672	2.003.629	1.894.329	5.242.613
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	3.107	40.651	136.869	226.912
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	89.498	25.933	177.729	66.028
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatius reemborsables)	3.545.641	3.170.217	5.901.428	8.591.814
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES				
	203.602.881	191.249.226	538.043.320	509.824.440
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	15.009.951,493	15.448.357,936	33.271.086,626	32.209.901,893
Valor liquidatiu de la participació	8,971	8,209	13,056	12,331
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	4.028.676,511	3.802.215,526	-	-
Valor liquidatiu de la participació	7,690	6,878	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.904.899,423	2.036.346,796	5.041.232,223	5.724.583,413
Valor liquidatiu de la participació	12,676	11,646	20,559	19,675
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	968.686,586	1.136.039,302	-	-
Valor liquidatiu de la participació	14,264	12,819	-	-

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	1.913.985.319	1.519.024.446	2.021.119.565	1.917.451.211
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	8.726.537	8.928.950
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	295.720.287	476.724.162
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	125.050	1.724.380	552.721	133.853
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	6.057.536	8.787.814
Opcions a valor just (nota 13, 16)	398.880	1.233.760	5.375	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	1.666.067	4.467.615
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	77.456.089	87.522.527	112.167.293	187.066.319
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	7.087.489	7.578.258	6.606.865	2.116.675
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	23.638	-	4.237.969	1.831.014
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	33.880.600	28.082.715	5.311.481	9.640.009
Interessos i dividendes a cobrar, total	11.023.954	7.956.895	34.334.868	35.110.789
Altres actius	-	2.996	22.085	41.105
TOTAL ACTIU	2.043.981.019	1.653.125.977	2.496.528.649	2.652.299.516
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	692.480	20.460	67.956	27.126
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	2.404.832	2.693.191
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	19.069	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	154.342	17.884.151
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	2.805.456	2.654.211	2.706.533	134.397
Imports a pagar per compres d'accions financers	1.421.821	11.210.644	10.059.719	7.019.687
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	14.791.987	19.470.799	2.451.887	4.883.841
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.035.459	756.258	5.342.581	5.159.463
Taxes de rendibilitat a pagar	4.295.709	-	3.731.360	26.824.201
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	55.845	393.751
Altres despeses a pagar	337.255	201.210	448.620	281.785
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	25.380.167	34.313.582	27.442.744	65.301.593
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	2.018.600.852	1.618.812.395	2.469.085.905	2.586.997.923
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	302.134.398,935	224.119.662,626	25.743.640,780	19.829.132,221
Valor liquidatiu de la participació	6,029	5,979	12,249	12,708
Nombre de participacions «B» en circulació	1.607.789,554	1.493.933,769	60.417.007,730	56.851.963,996
Valor liquidatiu de la participació	4,701	4,664	4,990	5,372
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	29.590.308,910	25.696.682,404
Valor liquidatiu de la participació	-	-	7,954	7,845
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	77.879.833,420	78.832.623,704
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,432	4,531

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EURO FIXED INGRESSOS		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	15.804.976,649	23.012.667,647	6.893.148,383	6.703.072,855
Valor liquidatiu de la participació	11,587	11,494	17,889	18,615
Nombre de participacions «B» en circulació	681.281,271	814.462,371	50.843.181,347	55.964.458,460
Valor liquidatiu de la participació	9,094	9,025	7,775	8,395
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	8.651.411,713	9.505.036,958
Valor liquidatiu de la participació	-	-	15,098	14,926
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	74.177.122,465	85.367.490,491
Valor liquidatiu de la participació	-	-	8,392	8,603

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	203.362.658	141.457.341	7.288.720	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	1.045.743.759	1.300.124.692	261.260.845	272.751.916
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	297.358	1.215.381	250.753	332.338
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	2.543.173	-	209.932
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	126.525	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	1.086.160	31.030.349	2.917.966	1.662.690
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	28.559.768	533.588	468
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	1.593.347	-	-	2.708.611
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	983.621	1.342.922	617.489	590.252
Interessos i dividendes a cobrar, total	4.646.115	2.975.912	7.394	7.165
Altres actius	173.092	914.787	192.081	255.147
TOTAL ACTIU	1.257.886.110	1.510.164.325	273.195.361	278.518.519
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	278.486	120.311	103.986	23.730
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	3.589.478	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	-	14.018.697	436.022	449
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	1.799.046	2.623.650	227.502	225.925
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.789.966	2.989.450	662.024	618.580
Taxes de rendibilitat a pagar	1.661.918	14.384.080	1.204.360	2.822.254
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	594	-
Altres despeses a pagar	875.184	442.581	49.421	34.289
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	7.404.600	38.168.247	2.683.909	3.725.227
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES				
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	21.285.720,226	22.766.265,970	7.902.762,417	7.076.483,379
Valor liquidatiu de la participació	6,706	6,677	7,757	7,524
Nombre de participacions «B» en circulació	18.287.390,029	20.356.395,978	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,890	4,970	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	11.444.641,520	12.485.045,747	8.706.220,119	7.750.829,711
Valor liquidatiu de la participació	6,423	6,350	7,760	7,370
Nombre de participacions «B» en circulació	23.146.823,871	26.606.721,253	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,718	4,761	-	-

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2020	Des.	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	15.791.653,540	18.164.739,313	8.787.500,878	10.448.577,391
Valor liquidatiu de la participació	12,943	12,918	13,140	12,851
Nombre de participacions «B» en circulació	24.678.461,962	29.604.001,615	-	-
Valor liquidatiu de la participació	9,627	9,808	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	6.032.521,555	7.687.481,163	1.762.983,052	2.133.137,056
Valor liquidatiu de la participació	12,378	12,267	14,853	14,139
Nombre de participacions «B» en circulació	34.580.197,743	42.170.152,951	-	-
Valor liquidatiu de la participació	9,224	9,332	-	-
Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers.				

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	208.246.858	50.631.075	1.334.439.866	1.246.784.101
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	481.798.793	736.189.677	2.062.168.915	1.376.629.498
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	163.743	5.441.638	58.066
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	675.942	1.227.525	2.779.934	3.671.551
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	8.249.033	32.279	580.358.671	117.534.734
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	55.054	3.594.368	21.309.726	6.927.560
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	3.079.572	8.708.394	12.849.823	103.184
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	1.300.421	1.642.055	27.186.990	6.001.161
Interessos i dividends a cobrar, total	964.429	677.409	548.120	455.251
Altres actius	158.851	918.493	-	-
TOTAL ACTIU	704.528.953	803.785.018	4.047.083.683	2.758.165.106
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	957.593
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	851.881	279.511	914.416	96.181
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	667.381	-	8
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	35.989	163.743	8.081.731	3.780.446
Imports a pagar per compres d'accions financers	2.962.381	-	19.041.817	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	786.965	2.144.293	3.544.372	5.673.832
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.996.962	2.057.533	10.788.319	6.886.210
Taxes de rendibilitat a pagar	-	8.149.169	42.367.445	27.864.006
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	279.099	877.348
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	362.610	86.425	684.602	307.075
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatius reemborsables)	6.996.788	13.548.055	85.701.801	46.442.699
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	697.532.165	790.236.963	3.961.381.882	2.711.722.407
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	13.196.360,191	11.825.786,790	166.279.068,664	118.504.978,094
Valor liquidatiu de la participació	7,376	7,934	12,594	10,569
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	9.827.754,565	10.112.848,943	86.170.809,510	75.119.937,420
Valor liquidatiu de la participació	6,577	6,831	10,716	8,665
Nombre de participacions «B» en circulació	20.395.283,516	21.828.951,458	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,837	5,160	-	-

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	6.357.280,765	6.682.499,087	25.224.329,629	24.947.974,941
Valor liquidatiu de la participació	11,245	12,145	23,991	20,182
Nombre de participacions «B» en circulació	10.967.852,447	12.319.729,242	-	-
Valor liquidatiu de la participació	9,898	10,979	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	3.286.370,367	3.500.777,226	16.635.164,332	18.462.667,815
Valor liquidatiu de la participació	12,340	12,872	20,362	16,513
Nombre de participacions «B» en circulació	12.469.689,511	14.572.067,939	-	-
Valor liquidatiu de la participació	9,364	10,030	-	-

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	-	-	648.085.656	335.488.500
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	203.318.480	215.659.045	2.052.336.452	2.663.789.304
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	201.295.561
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	1.820.910	575.444
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	2.590.623	4.952.926
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	2.512.409
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	5.787.806	13.711.095	17.464.514	18.579.925
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	6.573	22.627.206	15.931.813
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	348.776	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	338.369	311.044	2.116.196	2.752.529
Interessos i dividendes a cobrar, total	-	-	7.387.294	11.436.554
Altres actius	93.587	132.498	392.074	2.739.920
TOTAL ACTIU	209.538.242	229.820.255	2.755.169.701	3.260.054.885
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	461.322
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	1.633.420	879.912
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	433.397
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	-	-	17.566.640	11.087.009
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	346.660	60.712
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	210.288	536.167	2.919.049	6.414.922
Comissions de gestió i assessorament a pagar	521.794	517.818	7.116.797	7.626.137
Taxes de rendibilitat a pagar	85.242	2.334.993	4.743.521	32.829.804
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	116.616	31.680	976.219	1.044.387
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	933.940	3.420.658	35.302.306	60.837.602
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	208.604.302	226.399.597	2.719.867.395	3.199.217.283
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	26.486.411,067	27.723.453,924	28.987.128,681	31.037.177,215
Valor liquidatiu de la participació	5,530	5,515	6,871	6,862
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	77.109.712,252	84.588.683,900
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,790	4,926
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	26.701.365,296	30.856.183,051
Valor liquidatiu de la participació	-	-	6,300	6,203
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	113.255.842,213	128.840.296,799
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,379	4,438

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	5.854.041,772	6.919.203,366	9.958.030,309	11.292.660,737
Valor liquidatiu de la participació	10,614	10,622	13,223	13,257
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	53.531.804,973	62.816.371,985
Valor liquidatiu de la participació	-	-	9,225	9,525
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	10.435.100,827	12.577.683,772
Valor liquidatiu de la participació	-	-	12,096	11,950
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	87.301.752,001	105.955.792,903
Valor liquidatiu de la participació	-	-	8,425	8,569

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	10.243.945	-	189.321.660	219.407.046
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	521.021.402	555.906.707	213.465.272	243.332.235
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	455.283	75.467
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	400.244	557.551	329.453	648.690
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	437.922	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	253.048	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	10.284.198	10.296.416	19.020.888	23.296.750
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	732.424	993	5.281.438	2.706.714
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	2.634.778	126.322
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	1.288.206	434.754	1.476.550	863.433
Interessos i dividends a cobrar, total	26	1.393	267.926	609.805
Altres actius	178.612	503.056	425.859	972.202
TOTAL ACTIU	544.402.105	568.138.792	432.679.107	492.038.664
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	98.111	38.687	656.084	522.279
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	696.781	932	682.994	75.467
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	1.867.934	1.009.003
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	411.991	1.138.499	371.322	1.114.638
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.352.791	1.292.603	1.215.753	1.243.086
Taxes de rendibilitat a pagar	3.625.443	5.765.716	-	4.952.130
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	1.188	-	-	-
Altres despeses a pagar	113.689	64.976	82.232	61.509
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	6.299.994	8.301.413	4.876.319	8.978.112
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	538.102.111	559.837.379	427.802.788	483.060.552
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	34.374.124,237	35.814.465,481	19.985.214,380	17.287.401,948
Valor liquidatiu de la participació	6,941	6,596	6,210	6,939
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	21.524.130,083	23.340.172,036	9.473.099,440	8.366.957,223
Valor liquidatiu de la participació	6,372	5,959	5,888	6,334
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	7.646.186,459	7.908.022,331
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,438	6,201
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	7.461.472,753	8.062.158,606
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,143	5,647

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	7.324.119,188	8.616.136,996	2.885.402,090	3.009.012,506
Valor liquidatiu de la participació	13,415	12,789	12,070	13,538
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	5.499.817,532	6.365.900,775
Valor liquidatiu de la participació	-	-	10,563	12,093
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	5.213.744,680	6.443.523,622	1.730.909,586	1.961.954,638
Valor liquidatiu de la participació	12,296	11,535	11,432	12,343
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	5.534.921,016	6.689.632,364
Valor liquidatiu de la participació	-	-	9,981	11,004

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	-	20.544.300	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	558.103.692	587.620.531	443.950.313	521.227.283
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	308.138	99.612
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	1.460.648	1.454.553	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	31.228.210	22.747.054	14.188.039	5.311.888
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	1.191.065	3.977.084	993.042
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	-	3.181.314
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	1.016.199	992.851	519.510	124.584
Interessos i dividends a cobrar, total	314.235	129.818	-	-
Altres actius	374.801	1.017.223	5.785.595	1.491.703
TOTAL ACTIU	592.497.785	635.697.395	468.728.679	532.429.426
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	157.197	34.534
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	1.346.829	1.865.046	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	-	-	150.942	339.913
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	748.196	1.270.584	552.871	1.083.396
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.154.713	1.144.107	993.744	1.052.760
Taxes de rendibilitat a pagar	6.591.293	6.430.655	4.967.171	5.425.965
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	109.844	80.478	85.019	62.256
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	9.950.875	10.790.870	6.906.944	7.998.824
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	582.546.910	624.906.525	461.821.735	524.430.602
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	13.269.013,052	13.338.271,106	34.653.393,546	40.730.288,961
Valor liquidatiu de la participació	6,584	6,091	6,293	5,654
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	6.984.609,877	7.758.697,538	-	-
Valor liquidatiu de la participació	6,018	5,595	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	11.895.949,594	13.376.452,567	-	-
Valor liquidatiu de la participació	6,296	5,524	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «B» en circulació	9.411.189,363	11.014.643,700	-	-
Valor liquidatiu de la participació	5,758	5,079	-	-

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	3.383.868,077	4.098.259,839	19.798.279,519	26.528.335,664
Valor liquidatiu de la participació	12,882	11,948	12,3129	11,088
Nombre de participacions «B» en circulació	7.970.309,995	9.909.255,508	-	-
Valor liquidatiu de la participació	11,770	10,975	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	3.533.681,522	4.650.407,156	-	-
Valor liquidatiu de la participació	12,306	10,828	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació	12.712.664,010	16.296.362,271	-	-
Valor liquidatiu de la participació	11,263	9,961	-	-

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	-	-	45.536.282	37.174.029
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	943.463.231	1.115.433.158	132.778.358	97.249.359
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	1.780.365	2.662.099	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	108.419	184.423
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	110.188	47.262.721	9.464.246	13.110.721
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	7.706.335	17.268.977	80.001	2.485
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	45.877.121	-	442.702	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	1.080.547	1.111.339	1.086.016	467.966
Interessos i dividends a cobrar, total	-	309	11.573	10.590
Altres actius	284.871	743.009	79.683	125.533
TOTAL ACTIU	1.000.302.658	1.184.481.612	189.587.280	148.325.106

PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	363.000	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	162.541	113.892
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	10.553.470	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	5.562.039	7.631.425	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	28.174.358	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	1.347.503	1.499.201	225.512	589.875
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.096.498	2.332.338	460.101	327.819
Taxes de rendibilitat a pagar	-	11.903.123	757.510	1.508.803
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	478.539	576.801	33.979	20.990
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	48.212.407	24.305.888	1.639.643	2.561.379

ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	952.090.251	1.160.175.724	187.947.637	145.763.727
--	--------------------	----------------------	--------------------	--------------------

Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	36.709.535,899	39.471.832,697	15.101.240,099	10.301.515,350
Valor liquidatiu de la participació	5,813	5,993	5,819	5,526
Nombre de participacions «B» en circulació	30.280.818,157	34.282.614,181	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,933	5,183	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	8.000.564,854	6.720.185,705
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,867	5,465

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	14.764.448,842	16.895.098,114	2.857.522,643	2.841.919,265
Valor liquidatiu de la participació	11,368	11,756	11,361	10,919
Nombre de participacions «B» en circulació	43.649.075,401	53.797.706,221	-	-
Valor liquidatiu de la participació	9,656	10,174	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	1.796.142,060	1.960.889,701
Valor liquidatiu de la participació	-	-	11,513	10,747

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	669.995.086	585.085.927	124.473.220	180.571.807
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	36.586.589	19.327.717
Inversions en instruments del mercat monetari	31.021.530	41.988.896	37.462.824	48.843.441
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	897.409	1.509.704
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	3.124.851	2.081.768	2.084.734	2.199.279
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	12.063	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	204.275	5.247.219	-	64.890
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	85.815.021	114.766.437	32.907.839	4.759.332
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	15.374.102	9.376.675	9.796.206	6.688.674
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	519.127	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	2.829.229	1.934.710	449.506	480.438
Interessos i dividendes a cobrar, total	5.967.803	5.766.887	1.350.698	2.636.182
Altres actius	170.872	-	13.397	-
TOTAL ACTIU	814.502.769	766.779.709	246.022.422	267.081.464
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	322.205	53.078
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	816.678	120.684	275.894	104.377
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	1.030.238	1.023.724	812.433	891.568
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	28	20	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	106	2.442.830	3.333.126	1.633.915
Imports a pagar per compres d'accions financers	17.046	3.170.991	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	2.492.895	1.482.970	229.295	607.438
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.421.712	1.210.878	437.436	437.380
Taxes de rendibilitat a pagar	7.572.012	7.692.839	43.657	2.687.507
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	13.611	9.890
Altres despeses a pagar	207.099	135.893	49.798	32.198
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	13.557.814	17.280.829	5.517.455	6.457.351
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	800.944.955	749.498.880	240.504.967	260.624.113
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	58.924.162,263	52.037.847,395	8.173.514,041	7.603.871,464
Valor liquidatiu de la participació	6,170	5,880	5,062	4,998
Nombre de participacions «B» en circulació	37.004.876,400	34.320.919,426	2.837.983,972	3.085.835,554
Valor liquidatiu de la participació	5,168	5,073	4,657	4,666
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	9.604.691,840	7.289.194,171
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,965	4,965
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	3.435.620,351	3.941.010,362
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,558	4,626

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	6.935.460,095	7.788.114,599	1.738.490,223	2.019.778,252
Valor liquidatiu de la participació	12,196	11,642	10,005	9,898
Nombre de participacions «B» en circulació	15.802.120,719	17.780.835,923	3.180.020,046	3.974.412,127
Valor liquidatiu de la participació	10,223	10,053	9,191	9,229
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	2.545.445,802	3.092.417,671
Valor liquidatiu de la participació	-	-	9,800	9,823
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	5.665.046,286	7.288.529,885
Valor liquidatiu de la participació	-	-	9,001	9,158

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	-	-	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	32.749.647	100.730.740	405.976.649	410.379.696
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	14.032	9.600	-	43.714
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	461.682	837.808
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	4.334.517	2.160.560	8.024.080	6.544.687
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	3.139.836	634.346	1.269.676	1.017.499
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	302.227	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	106.642	499.638	1.395.177	975.816
Interessos i dividends a cobrar, total	-	-	-	5.214
Altres actius	27.429	138.793	525.015	938.447
TOTAL ACTIU	40.674.330	104.173.677	417.652.279	420.742.881
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	208.221	14.666	20.992	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	264.895	325.505
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	103.376
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	2.042.498	205.816	578.557	578.550
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	256.892	210.319	421.461	836.373
Comissions de gestió i assessorament a pagar	98.126	178.995	905.616	828.872
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	917.403	4.259.464
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	13.957	17.422	77.720	47.456
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatius reemborsables)	2.619.694	627.218	3.186.644	6.979.596
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	38.054.636	103.546.459	414.465.635	413.763.285
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	5.187.986,273	15.485.418,113	12.750.152,881	10.341.605,418
Valor liquidatiu de la participació	4,004	4,716	5,899	5,862
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	11.719.747,004	10.653.715,625
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,221	5,315
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	8.810.947,616	8.749.204,311
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,798	5,535
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	9.454.252,410	9.374.652,325
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,130	5,015

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	2.195.513,005	3.279.063,151	2.316.167,067	2.532.870,623
Valor liquidatiu de la participació	7,871	9,306	11,656	11,612
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	7.552.305,260	8.267.157,267
Valor liquidatiu de la participació	-	-	10,327	10,538
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	1.662.547,480	1.890.546,555
Valor liquidatiu de la participació	-	-	11,439	10,944
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	5.377.544,506	6.434.278,232
Valor liquidatiu de la participació	-	-	10,130	9,925

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	33.132.657	25.449.114	5.179.529	9.092.696
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	258.475.821	295.830.989	220.572.071	236.191.540
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	41.338.166	35.433.999
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	141.926	243.312	457.390	712.665
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	334.400	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	819.128	4.837.481	6.199.829	8.863.016
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	23	450.000	654.151	8.670
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	2.973.391	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	594.583	512.962	730.942	511.981
Interessos i dividends a cobrar, total	662.280	899.079	812.919	792.608
Altres actius	38.807	211.937	22.149	113.307
TOTAL ACTIU	293.865.225	331.742.665	275.967.146	291.720.482

PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	396.307	92.671	52.400	8.986
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	-	-	622.133	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	457.179	684.328	234.092	679.521
Comissions de gestió i assessorament a pagar	643.667	657.940	603.817	580.246
Taxes de rendibilitat a pagar	-	3.362.929	341.312	2.954.589
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	91.283	68.407	108.244	51.275
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatius reemborsables)	1.588.436	4.866.275	1.961.998	4.274.617

ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	292.276.789	326.876.390	274.005.148	287.445.865
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	8.178.276,919	8.076.690,661	6.803.635,868	6.064.606,266
Valor liquidatiu de la participació	5,396	5,492	5,880	5,977
Nombre de participacions «B» en circulació	10.312.131,971	9.930.805,275	9.295.329,044	8.471.634,074
Valor liquidatiu de la participació	4,753	4,962	5,184	5,403
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	5.443.786,988	5.806.841,347	5.063.487,090	4.833.628,925
Valor liquidatiu de la participació	5,453	5,513	5,731	5,502
Nombre de participacions «B» en circulació	7.643.579,963	8.222.956,466	7.516.739,783	7.742.542,227
Valor liquidatiu de la participació	4,810	4,988	5,055	4,973

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.581.454,963	1.762.700,617	1.215.280,111	1.335.445,792
Valor liquidatiu de la participació	10,646	10,869	11,605	11,833
Nombre de participacions «B» en circulació	5.863.260,162	6.587.701,981	5.208.280,217	5.956.972,528
Valor liquidatiu de la participació	9,390	9,833	10,240	10,705
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.081.968,015	1.354.854,088	796.046,047	937.802,804
Valor liquidatiu de la participació	10,760	10,914	11,331	10,905
Nombre de participacions «B» en circulació	5.178.950,511	6.229.583,835	4.243.853,868	5.134.426,387
Valor liquidatiu de la participació	9,488	9,870	9,978	9,841

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	845.261.947	897.306.605	542.598.003	222.085.913
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	98.461.139	-	114.937.378	17.699.038
Inversions en instruments del mercat monetari	-	13.377.167	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	653.878	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	941.154	1.434.552	238.588	130.636
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	29.292.782	42.512.308	53.398.873	12.489.725
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	118.206	-	7.909.641	13.404
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	7.489.278	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	2.502.801	1.857.445	8.387.018	2.396.068
Interessos i dividends a cobrar, total	400.179	1.113.704	57.004	74.287
Altres actius	575	-	12.280	-
TOTAL ACTIU	984.468.061	957.601.781	728.192.663	254.889.071
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	5.419	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	219.839	127.300	190.654	31.136
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	19.002	-	653.878	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	-	493.281
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	1.333.589	2.416.386	895.732	284.650
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.727.082	2.390.471	1.745.810	557.188
Taxes de rendibilitat a pagar	-	9.686.146	7.920.309	2.553.620
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	42.556
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	259.072	107.815	109.017	30.072
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	4.564.003	14.728.118	11.515.400	3.992.503
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	979.904.058	942.873.663	716.677.263	250.896.568
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	88.793.463,967	71.348.762,386	85.750.544,921	35.253.616,125
Valor liquidatiu de la participació	5,385	6,275	6,982	6,011
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	40.660.452,713	33.100.139,479	16.908.363,352	6.715.588,580
Valor liquidatiu de la participació	5,403	6,029	6,979	5,807
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	14.047.691,821	12.581.741,428	-	-
Valor liquidatiu de la participació	10,576	12,374	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	12.602.384,715	11.790.822,668	-	-
Valor liquidatiu de la participació	10,591	11,867	-	-

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	93.269.354	33.274.426	501.241.831	102.436.159
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	35.596.251	6.954.593	92.780.684	21.223.566
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	145.935	-	797.041	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	7.736.684	1.884.029	51.266.964	5.811.893
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	788.441	-	4.505.692	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	3.404	45.367	1.713.550	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	2.708.127	1.155.605	11.821.906	2.516.911
Interessos i dividendes a cobrar, total	69.943	28.499	-	7.189
Altres actius	50.134	8.083	105.144	20.834
TOTAL ACTIU	140.368.273	43.350.602	664.232.812	132.016.552
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	8	4.655	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	145.935	-	1.675.271	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	103.521	15.041	5.291.144	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	159.978	93.605	416.762	148.497
Comissions de gestió i assessorament a pagar	358.980	94.754	1.569.828	276.037
Taxes de rendibilitat a pagar	215.473	435.457	8.635.232	1.325.614
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	21.819	4.327	91.340	13.375
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	1.005.714	647.839	17.679.577	1.763.523
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE	139.362.559	42.702.763	646.553.235	130.253.029
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	23.669.797,750	7.640.758,766	94.075.530,827	23.135.851,461
Valor liquidatiu de la participació	5,888	5,589	6,873	5,630

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	418.867.379	82.928.212	271.150.465	164.365.466
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	107.323.607	17.418.020	31.607.394	-
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	324.237	-	20.433	276.587
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	260.128	78.784	523.853	590.182
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	33.074.037	4.175.289	19.397.077	8.956.416
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	2.528.430	-	2.563.053	1.008.199
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	13.077	48.869
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	6.297.860	2.553.323	4.688.145	2.932.059
Interessos i dividendes a cobrar, total	196.438	57.574	3.915.507	2.720.315
Altres actius	91.611	18.330	-	-
TOTAL ACTIU	568.963.727	107.229.532	333.879.004	180.898.093
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	447.545	197.042
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	67.639	17.229	1.360.768	194.974
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	6	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	324.237	-	674.350	367.519
Imports a pagar per compres d'accions financers	2.050.145	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	277.365	98.645	245.817	43.734
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.434.721	238.112	652.961	276.013
Taxes de rendibilitat a pagar	5.175.247	1.079.087	916	930.187
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	83.401	10.504	55.670	14.368
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	9.412.761	1.443.577	3.438.027	2.023.837
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	559.550.966	105.785.955	330.440.977	178.874.256
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	75.143.753,176	14.451.688,000	26.554.316,568	10.832.647,197
Valor liquidatiu de la participació	6,083	5,584	4,948	5,224
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	13.227.488,214	6.008.314,031
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,721	5,174
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	16.596.217,277	4.575.302,321	16.731.090,303	11.053.920,031
Valor liquidatiu de la participació	6,173	5,485	5,157	5,156
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	10.136.159,979	6.644.980,549
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,964	5,148

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA

A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES ¹		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT ²	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	88.814.848	-	72.465.119	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	22.262.511	-	17.305.410	-
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	37.828	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	36.510	-	12.041	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	6.158.238	-	3.057.351	-
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	369.336	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	2.912.477	-	2.541.440	-
Interessos i dividends a cobrar, total	23.456	-	20.150	-
Altres actius	12.008	-	4.643	-
TOTAL ACTIU	120.627.212	-	95.406.154	-
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	8.443	-	3.588	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	37.828	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	879.429	-	2.785.017	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	20.611	-	16.196	-
Comissions de gestió i assessorament a pagar	276.337	-	208.252	-
Taxes de rendibilitat a pagar	1.270.428	-	923.443	-
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	20.855	-	111	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	13.738	-	7.408	-
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	2.527.669	-	3.944.015	-
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	118.099.543	-	91.462.139	-
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	18.885.434,511	-	15.907.911,399	-
Valor liquidatiu de la participació	5,611	-	5,334	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	2.104.154,419	-	1.235.555,343	-
Valor liquidatiu de la participació	5,767	-	5,355	-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020 i, per tant, no disposem de comparatives.
² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020 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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	TOTAL Des. 2020	TOTAL Des. 2019
ACTIU		
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>		
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	10.691.438.942	8.348.429.885
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	11.476.853.910	11.756.549.484
Inversions en instruments del mercat monetari	405.542.807	817.663.226
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	15.988.652	7.901.068
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	23.676.609	31.994.900
Opcions a valor just (nota 13, 16)	404.255	7.283.659
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	2.249.915	9.779.724
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	1.319.337.484	854.634.826
Marge de tresoreria a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	140.274.652	117.111.504
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	82.079.241	20.721.244
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	132.092.250	74.585.763
Interessos i dividendes a cobrar, total	73.261.391	74.099.072
Altres actius	9.911.469	12.679.690
TOTAL ACTIU	24.373.111.577	22.133.434.045

PASSIU		
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>		
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	1.922.015	2.141.781
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	12.839.764	7.902.487
Opcions a valor just (nota 13, 16)	19.069	3.589.478
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	1.997.013	19.799.443
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	11.274.446	1.208.837
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors (nota 10)	51.546.402	45.740.632
Imports a pagar per compres d'accions financers	75.839.710	23.386.181
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	39.296.084	60.524.948
Comissions de gestió i assessorament a pagar	54.663.423	45.282.898
Taxes de rendibilitat a pagar	113.759.009	204.064.907
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	440.041	1.187.467
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	71.238	403.641
Altres despeses a pagar	6.368.485	4.026.835
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	370.036.699	419.259.535

ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS	24.003.074.878	21.714.174.510
---	-----------------------	-----------------------

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

Signat en representació de la Societat gestora el 24 de març del 2021:

Administrador:

Administrador:

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	2.047.910	1.910.492	2.552.757	6.097.162
Interessos d'inversions en valors	-	20.536	-	-
Interessos bancaris	47.913	30.450	1.053	2.277
Altres ingressos	579.603	896.850	916.848	1.430.152
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	21.123.186	13.268.616	(409.626)	3.843.326
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	5.769.381	(3.335.317)	1.430.622	(3.411.641)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	1.822.594	1.813.183	(1.795.598)	1.813.493
(Mínusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	(2.253.785)	(35.524)	(80.152)	(2.883)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	3.776.304	388.972	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	15.856.497	64.573.476	(6.987.176)	101.123.250
Contractes de futurs	466.825	485.007	373.465	367.941
Contractes sobre divises	(57.311)	112.599	(606.730)	(153.776)
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	(351.191)	-	-
TOTAL INGRESSOS	49.179.117	79.778.149	(4.604.537)	111.109.301
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	8.806.993	7.467.392	12.178.154	13.633.864
Taxes de rendibilitat (nota 8)	2.901.074	3.692.145	33.465	6.182.540
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	68.107	57.416	111.257	101.286
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	30.975	21.672	39.905	31.863
Remuneració d'auditors	3.271	1.995	3.960	3.297
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	84.876	134.954	173.618	212.449
Costos de transacció	26.787	27.589	157.201	171.489
InterÈs en permutes financeres (<i>swaps</i>)	7.110	32.827	-	-
Altres despeses	197.269	161.224	272.676	289.100
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	590.097	539.744	277.453	514.938
TOTAL DESPESES	12.716.559	12.136.958	13.247.689	21.140.826
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	36.462.558	67.641.191	(17.852.226)	89.968.475
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	36.462.558	67.641.191	(17.852.226)	89.968.475
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES	36.462.558	67.641.191	(17.852.226)	89.968.475

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	854.712	1.334.736	4.422.824	6.271.195
Interessos bancaris	892	3.627	9.741	40.374
Altres ingressos	419.635	356.642	1.196.838	1.110.012
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	9.131.656	1.748.084	20.381.360	(1.753)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	1.106.620	(1.254.232)	(454)	(6.475)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	1.247.918	719.483	(2.244.913)	2.614.369
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	(47.576)	(11.872)	(319.721)	(206.222)
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(2.731)	(432)	(30.321)	(605)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	11.946.138	39.164.125	26.241.599	107.186.437
Contractes de futurs	525.647	288.218	691.979	390.636
Contractes sobre divises	(31.469)	79.517	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	37.701	(41.143)	90.043	(226.912)
TOTAL INGRESSOS	25.189.143	42.386.753	50.438.975	117.171.056
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	4.688.821	4.570.454	13.626.702	13.451.202
Taxes de rendibilitat (nota 8)	2.035.252	2.248.504	1.939.767	5.908.033
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	44.569	35.176	98.985	96.261
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	24.154	17.010	32.446	26.529
Remuneració d'auditors	1.686	1.203	4.456	3.206
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	113.019	85.716	244.844	238.553
Costos de transacció	25.244	19.620	41.045	37.670
Altres despeses	122.305	112.674	291.973	274.144
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	115.971	154.934	596.045	797.457
TOTAL DESPESES	7.171.021	7.245.291	16.876.263	20.833.055
TOTAL INGRESSOS NETS	18.018.122	35.141.462	33.562.712	96.338.001
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	18.018.122	35.141.462	33.562.712	96.338.001
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	18.018.122	35.141.462	33.562.712	96.338.001

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	-	-	806.430	7.796.256
Interessos d'inversions en valors	19.108.870	15.514.685	122.559.311	139.281.165
Interessos bancaris	-	-	373.278	1.437.690
Altres ingressos	-	-	607.217	675.667
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	8.327.625	2.671.013	(14.552.607)	44.949.633
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	68.455.201	(61.843.258)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	(777.217)	(10.257.794)	1.543.498	3.077.714
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	-	(47)	(7.323.242)	2.835.256
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	326.529	-
Plusvàlua/(minusvàlua) sobre contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	(13.104.935)	34.761.711
(Minusvàlua) materialitzada neta en opcions de permuta financera	-	-	-	(977.625)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	5.143.489	11.541.588	(133.498.121)	192.241.000
Contractes de futurs	(2.271.350)	1.853.830	378.037	(261.215)
Contractes sobre divises	-	-	(2.441.918)	(1.048.096)
Opcions	(797.350)	842.940	6.119	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	14.928.261	(14.650.370)
TOTAL INGRESSOS	28.734.067	22.166.215	39.063.058	348.275.528
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	9.367.860	7.629.336	55.567.663	59.377.033
Taxes de rendibilitat (nota 8)	4.964.085	137.148	3.903.500	30.060.659
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	348.138	277.886	595.857	653.420
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	170.138	87.528	158.806	138.397
Remuneració d'auditors	16.718	10.178	20.425	16.266
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	527.480	300.389	760.567	796.936
Costos de transacció	-	-	694	99
InterÈs en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	5.778.121	13.862.826
Altres despeses	1.113.951	883.850	1.406.562	1.441.581
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	-	-	139.122	175.068
TOTAL DESPESES	16.508.370	9.326.315	68.331.317	106.522.285
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	12.225.697	12.839.900	(29.268.259)	241.753.243
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	12.225.697	12.839.900	(29.268.259)	241.753.243
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(13.214)	(14.040)	(62.583.885)	(69.907.126)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	12.212.483	12.825.860	(91.852.144)	171.846.117

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	19.139.150	33.003.430	72.489	258.956
Interessos d'inversions en valors	6.636.471	3.837.818	-	59.560
Interessos bancaris	177.461	23.287	1.417	3.053
Altres ingressos	1.732.332	2.097.590	719.933	396.758
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	2.740.219	21.208.081	743.799	12.309.968
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	5.643.104	(10.388.106)	3.257.127	(1.916.117)
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(4.859.699)	(774.110)	(3.556.186)	-
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	1.139.964	10.314	100.151	(72.544)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	4.059.505	1.632.908	(692.657)	(632.420)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	1.368.176	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(1.470.111)	112.641.358	15.134.616	35.526.629
Contractes sobre divises	(1.076.197)	494.932	(161.841)	234.588
Opcions	1.751.286	(1.751.286)	500.628	(500.628)
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	126.525	-
TOTAL INGRESSOS	35.613.485	162.036.216	17.614.177	45.667.803
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	30.945.205	35.796.098	6.665.734	7.018.699
Taxes de rendibilitat (nota 8)	1.680.086	16.161.810	1.245.062	3.260.381
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	263.272	303.444	52.052	53.912
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	107.800	92.276	26.365	20.120
Remuneració d'auditors	10.358	9.255	2.238	1.729
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	431.384	627.394	71.203	89.251
Costos de transacció	11.350	41.426	-	2.023
InterÈs en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	3.649	-
Altres despeses	1.045.437	1.262.686	149.979	238.034
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	365.646	137.019	-	-
TOTAL DESPESES	34.860.538	54.431.408	8.216.282	10.684.149
TOTAL INGRESSOS NETS	752.947	107.604.808	9.397.895	34.983.654
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	752.947	107.604.808	9.397.895	34.983.654
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(16.872.472)	(20.523.670)	-	-
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(16.119.525)	87.081.138	9.397.895	34.983.654

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	19.100.360	23.785.913	14.380.892	16.381.970
Interessos bancaris	8.372	21.011	159.599	1.472.799
Altres ingressos	1.673.650	1.762.563	130.941	132.549
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	(16.618.593)	20.742.347	216.570.971	69.809.959
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	12.286.528	(13.409.405)	48.738.017	(31.855.264)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	(6.730.861)	5.906.818	(53.037.646)	(30.511.393)
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	(517.820)	(168.616)	(186.434)	(733.838)
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	(291.244)	(94.017)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(29.797.948)	137.201.787	586.691.293	560.535.663
Contractes de futurs	(163.743)	923.995	6.341.164	925.227
Contractes sobre divises	(1.123.952)	(206.152)	(1.709.853)	1.991.856
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	573.866	(888.079)
TOTAL INGRESSOS	(21.884.007)	176.560.261	818.361.566	587.167.432
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	20.820.373	23.201.892	94.032.821	73.073.142
Taxes de rendibilitat (nota 8)	50.306	9.296.782	46.363.590	31.758.655
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	136.429	154.606	655.930	495.054
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	69.600	53.459	142.868	107.558
Remuneració d'auditors	5.778	4.968	32.794	17.050
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	259.112	260.617	2.907.924	1.613.502
Costos de transacció	170.042	30.299	379.525	296.307
Altres despeses	404.047	427.897	1.975.150	1.574.882
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	460.236	106.780	1.957.289	1.979.546
TOTAL DESPESES	22.375.923	33.537.300	148.447.891	110.915.696
TOTAL NET (DESPESA)/INGRESSOS	(44.259.930)	143.022.961	669.913.675	476.251.736
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	(44.259.930)	143.022.961	669.913.675	476.251.736
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(11.442.399)	(13.261.233)	-	-
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(55.702.329)	129.761.728	669.913.675	476.251.736

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	2.288.427	1.739.063	48.987.370	89.332.184
Interessos d'inversions en valors	-	-	20.083.666	30.513.024
Interessos bancaris	568	13.191	64.178	128.165
Altres ingressos	393.010	243.762	4.665.925	5.964.897
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	(828.600)	17.853.816	(8.346.811)	58.123.946
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	(1.045.917)	24.812.225	(44.477.530)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	76.400	(267.556)	(8.534.316)	7.562.763
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(1.036.468)	61.695	1.447.544	102.332
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	-	(7.624.664)	(7.787.269)
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera	-	-	(47.457)	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	4.904.351	13.423.940	3.724.661	372.897.293
Contractes de futurs	-	-	1.706.788	6.512.892
Contractes sobre divises	-	(72.273)	(3.115.811)	(192.322)
Opcions	-	-	5.991.389	(5.991.389)
TOTAL INGRESSOS	5.797.688	31.949.721	83.814.687	512.688.986
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	5.465.571	6.126.947	77.458.690	90.156.972
Taxes de rendibilitat (nota 8)	111.547	2.666.736	4.937.417	37.285.496
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	41.804	46.513	566.578	648.166
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	17.330	16.533	175.693	173.099
Remuneració d'auditors	1.728	1.424	22.519	20.115
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	95.955	85.729	914.165	855.800
Costos de transacció	-	-	156.155	166.787
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	14.264	-
Altres despeses	344.356	127.928	2.235.728	2.703.771
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	-	-	861.606	535.100
TOTAL DESPESES	6.078.291	9.071.810	87.342.815	132.545.306
TOTAL NET (DESPESA)/INGRESSOS	(280.603)	22.877.911	(3.528.128)	380.143.680
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	(280.603)	22.877.911	(3.528.128)	380.143.680
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	(64.779.336)	(76.444.851)
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(280.603)	22.877.911	(68.307.464)	303.698.829

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	387.618	785.489	10.110.940	14.141.207
Interessos bancaris	10.178	31.503	19.001	125.927
Altres ingressos	999.231	1.170.622	1.907.617	2.392.921
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	16.644.779	14.537.686	10.005.145	19.641.140
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	5.342.501	(5.036.294)	5.260.774	(6.460.916)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	(2.870.862)	-	1.548.277	736.394
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	56.941	(119.599)	(303.375)	147.215
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	(542.859)	(1.324.974)	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	2.736.350	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	24.157.221	86.220.571	(56.711.364)	76.799.157
Contractes de futurs	-	-	379.815	75.467
Contractes sobre divises	(216.731)	244.280	(453.042)	(773.023)
Opcions	1.044.321	(1.044.321)	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	253.048	-	-	-
TOTAL INGRESSOS	48.001.736	95.464.963	(28.236.212)	106.825.489
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	14.118.246	14.954.230	13.101.268	14.080.055
Taxes de rendibilitat (nota 8)	3.698.572	6.698.054	124.431	5.711.689
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	106.652	111.906	101.741	92.692
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	42.146	33.773	42.943	40.101
Remuneració d'auditors	7.887	3.520	3.546	3.038
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	140.842	153.856	209.162	181.073
Costos de transacció	-	4.313	114.314	76.966
InterÈs en permutes financeres (<i>swaps</i>)	7.297	-	-	-
Altres despeses	355.190	357.580	254.304	259.694
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	-	-	1.100.125	1.302.974
TOTAL DESPESES	18.476.832	22.317.232	15.051.834	21.748.282
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	29.524.904	73.147.731	(43.288.046)	85.077.207
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	29.524.904	73.147.731	(43.288.046)	85.077.207
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	(4.273.788)	(4.163.500)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	29.524.904	73.147.731	(47.561.834)	80.913.707

A 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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	4.765.187	6.677.478	-	-
Interessos d'inversions en valors	346.500	1.611.000	-	-
Interessos bancaris	15.030	36.826	894	780
Altres ingressos	2.091.890	3.241.343	9.316.250	6.719.167
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	12.443.979	26.073.381	19.827.567	673.084
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	7.469.104	(7.721.919)	-	-
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	-	-	5.159.505	(71.528)
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	(141.144)	(653.966)	(14.377)	(6.587)
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	-	(385.524)	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	50.347.653	56.092.493	29.982.949	68.239.946
Contractes de futurs	-	-	85.863	65.078
Contractes sobre divises	524.312	(2.842.220)	-	-
TOTAL INGRESSOS	77.862.511	82.514.416	63.973.127	75.619.940
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	12.148.951	13.818.521	10.830.381	13.102.100
Taxes de rendibilitat (nota 8)	6.903.529	7.551.562	5.275.415	6.604.206
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	115.562	130.820	93.542	112.665
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	54.578	53.472	34.396	33.916
Remuneració d'auditors	4.824	3.929	3.787	3.297
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	241.593	231.040	130.588	101.064
Costos de transacció	-	-	5.001	-
Altres despeses	331.912	359.528	343.638	316.568
TOTAL DESPESES	19.800.949	22.148.872	16.716.748	20.273.816
TOTAL INGRESSOS NETS	58.061.562	60.365.544	47.256.379	55.346.124
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	58.061.562	60.365.544	47.256.379	55.346.124
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(1.897.700)	(2.903.881)	-	-
BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	56.163.862	57.461.663	47.256.379	55.346.124

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	24.175.950	29.517.022	622.947	605.338
Interessos bancaris	68	43.150	5.732	24.171
Altres ingressos	1.175.259	2.792.172	287.251	262.036
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	13.862.563	23.554.010	4.126.074	4.403.220
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	1.718.991	(1.233.240)
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(14.948.498)	(12.933.615)	-	-
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	465.237	(27.007)	25.954	(65.659)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(40.253.639)	143.369.758	10.204.297	22.692.829
Contractes de futurs	(518.734)	3.493.419	-	-
Contractes sobre divises	-	-	(124.653)	(3.935)
TOTAL INGRESSOS	(16.041.794)	189.808.909	16.866.593	26.684.760
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	23.503.392	27.325.790	4.180.373	3.363.236
Taxes de rendibilitat (nota 8)	59.122	13.631.034	781.259	1.699.677
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	201.016	232.734	39.893	27.826
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	69.969	67.467	17.403	15.177
Remuneració d'auditors	7.887	7.295	1.557	916
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	677.280	617.321	94.329	62.992
Costos de transacció	22	-	10.155	6.451
Altres despeses	2.071.308	2.000.790	97.645	76.856
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	-	-	146.833	122.220
TOTAL DESPESES	26.589.996	43.882.431	5.369.447	5.375.351
TOTAL NET (DESPESA)/INGRESSOS	(42.631.790)	145.926.478	11.497.146	21.309.409
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	(42.631.790)	145.926.478	11.497.146	21.309.409
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(11.752.972)	(14.129.797)	-	-
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(54.384.762)	131.796.681	11.497.146	21.309.409

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	2.504.810	4.671.018	1.537.359	342.476
Interessos d'inversions en valors	28.663.012	29.790.611	5.770.278	8.502.636
Interessos bancaris	4.945	6.558	20.814	90.661
Altres ingressos	113.550	109.777	13.901	1.584
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	5.533.230	14.423.582	5.154.528	4.038.793
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	20.128.847	(22.333.414)	12.639.144	(10.054.259)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	-	(1.592.657)	(5.722.777)	426.922
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	9.526.017	3.023.765	(3.114.552)	(1.064.547)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	12.228.913	(3.573.092)	-	247.972
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	6.820.977	2.011.937	22.108	233.254
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(18.611.229)	90.803.424	(9.541.169)	24.667.480
Contractes de futurs	-	234.458	(881.421)	3.609.747
Contractes sobre divises	347.089	(179.063)	(286.062)	716.315
Opcions	136.296	(136.296)	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	(5.049.457)	7.578.986	14.245	(631.630)
TOTAL INGRESSOS	62.347.000	124.839.594	5.626.396	31.127.404
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	13.880.251	12.891.629	4.670.810	5.126.938
Taxes de rendibilitat (nota 8)	7.645.115	8.729.380	56.802	3.123.895
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	151.554	136.908	55.660	59.549
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	45.931	41.102	33.636	31.852
Remuneració d'auditors	6.621	4.713	1.977	1.638
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	694.827	593.706	199.490	88.757
Costos de transacció	60.680	121.174	-	-
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	116.890	123.327	426.303	290.860
Altres despeses	451.711	389.218	157.031	164.063
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	483.170	522.501	935	2.304
TOTAL DESPESES	23.536.750	23.553.658	5.602.644	8.889.856
TOTAL INGRESSOS NETS	38.810.250	101.285.936	23.752	22.237.548
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	38.810.250	101.285.936	23.752	22.237.548
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(10.320.965)	(9.413.709)	(1.876.361)	(2.174.160)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	28.489.285	91.872.227	(1.852.609)	20.063.388

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	9.545	-	13.761.607	14.550.429
Interessos bancaris	-	59	16.211	20.229
Altres ingressos	183.968	317.703	1.984.850	1.972.761
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	(1.478.379)	(814.157)	8.690.813	2.989.838
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	7.249.880	(5.862.688)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	(2.645.422)	(1.287.698)	1.353.420	(461.761)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(16.195)	5.143	(45.345)	(277.697)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(9.610.036)	3.570.807	(12.505.536)	45.819.963
Contractes de futurs	(189.123)	(116.852)	(64.707)	42.275
Contractes sobre divises	-	-	(315.516)	(489.163)
TOTAL INGRESSOS	(13.745.642)	1.675.005	20.125.677	58.304.186
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	1.656.321	2.279.983	9.212.647	9.304.900
Taxes de rendibilitat (nota 8)	78	1.869	958.680	4.865.612
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	16.858	22.907	79.734	81.447
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	12.632	11.549	40.047	36.301
Remuneració d'auditors	315	651	3.431	2.601
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	52.106	30.882	102.083	91.969
Altres despeses	56.910	81.913	230.271	222.764
TOTAL DESPESES	1.795.220	2.429.754	10.626.893	14.605.594
TOTAL NET (DESPESA)/INGRESSOS	(15.540.862)	(754.749)	9.498.784	43.698.592
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	(15.540.862)	(754.749)	9.498.784	43.698.592
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	(5.784.206)	(6.150.439)
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(15.540.862)	(754.749)	3.714.578	37.548.153

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	5.474.886	8.580.661	5.170.940	7.030.781
Interessos d'inversions en valors	1.062.073	969.483	2.493.415	2.342.784
Interessos bancaris	1.168	35.924	4.400	6.299
Altres ingressos	351.585	626.969	190.204	229.550
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	(4.662.103)	(9.384.967)	8.297.484	17.265.855
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	1.276.452	(1.953.013)	7.631.616	(6.218.753)
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(268.910)	-	(825.465)	-
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(99.047)	288.924	17.908	54.483
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	(993.900)	(854.000)	(945.408)	(406.939)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(1.076.843)	54.636.326	(12.680.791)	22.920.572
Contractes sobre divises	(405.022)	(6.182)	(298.688)	105.063
Opcions	543.700	(543.700)	-	-
TOTAL INGRESSOS	1.204.039	52.396.425	9.055.615	43.329.695
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	6.837.263	7.570.522	6.409.700	6.559.852
Taxes de rendibilitat (nota 8)	13.798	3.920.345	398.800	3.379.327
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	59.568	65.352	55.404	56.140
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	35.431	32.975	32.714	30.566
Remuneració d'auditors	2.423	2.055	2.266	1.808
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	72.077	104.736	100.637	95.398
Costos de transacció	2.662	6.516	12.652	5.698
Altres despeses	195.080	233.728	211.824	232.894
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	82.152	49.450	37.621	24.427
TOTAL DESPESES	7.300.454	11.985.679	7.261.618	10.386.110
TOTAL NET (DESPESA)/INGRESSOS	(6.096.415)	40.410.746	1.793.997	32.943.585
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	(6.096.415)	40.410.746	1.793.997	32.943.585
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(4.922.552)	(5.852.279)	(4.707.235)	(5.300.622)
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(11.018.967)	34.558.467	(2.913.238)	27.642.963

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	25.946.926	27.084.381	4.070.373	1.742.774
Interessos d'inversions en valors	102.878	275.414	-	-
Interessos bancaris	32.193	97.056	1.137	2.623
Altres ingressos	68.249	54.155	133.017	722
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	(95.185.459)	38.108.538	8.659.552	707.157
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	16.719.927	(11.436.543)	3.759.492	(519.082)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	2.057.524	2.373.643	5.201.541	-
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	(191.989)	(322.285)	(108.081)	(28.416)
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	(566)	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(12.742.118)	112.681.203	106.356.848	25.098.922
Contractes de futurs	(5.419)	-	653.878	-
Contractes sobre divises	(585.937)	644.134	(51.566)	89.604
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	42.556	(42.556)
TOTAL INGRESSOS	(63.783.225)	169.559.696	128.718.181	27.051.748
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	26.273.146	24.857.964	12.161.019	3.318.767
Taxes de rendibilitat (nota 8)	22.086	10.810.638	8.068.169	2.633.027
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	179.153	167.065	90.958	28.583
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	53.464	43.303	24.897	10.817
Remuneració d'auditors	8.110	5.928	5.935	1.577
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	301.807	420.769	279.601	50.232
Costos de transacció	2.017.000	673.758	89.831	46.320
Altres despeses	624.541	470.239	263.423	77.490
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	5.764.478	5.505.608	695.630	295.850
TOTAL DESPESES	35.243.785	42.955.272	21.679.463	6.462.663
TOTAL NET (DESPESA)/INGRESSOS	(99.027.010)	126.604.424	107.038.718	20.589.085
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	(99.027.010)	126.604.424	107.038.718	20.589.085
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(99.027.010)	126.604.424	107.038.718	20.589.085

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	874.685	134.299	3.077.642	563.036
Interessos bancaris	14	28	36	-
Altres ingressos	122.546	8.083	267.895	21.078
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	3.550.795	(295.450)	34.116.083	875.932
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	(81.492)	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	78.835	-	743.081	-
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	(4.777)	(1.938)	(141.840)	(123.524)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	18.469.950	4.658.832	66.240.149	11.372.935
Contractes de futurs	145.935	-	797.041	-
TOTAL INGRESSOS	23.237.983	4.503.854	105.018.595	12.709.457
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	2.459.600	423.471	9.458.373	1.077.884
Taxes de rendibilitat (nota 8)	219.204	438.121	9.055.029	1.341.006
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	24.329	3.467	74.850	8.471
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	7.511	1.770	17.690	2.695
Remuneració d'auditors	1.154	269	5.355	819
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	39.019	3.737	207.655	13.992
Costos de transacció	74.558	36.484	1.092.842	169.327
Altres despeses	51.020	8.743	206.027	22.306
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	107.724	4.701	179.834	44.633
TOTAL DESPESES	2.984.119	920.763	20.297.655	2.681.133
TOTAL INGRESSOS NETS	20.253.864	3.583.091	84.720.940	10.028.324
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	20.253.864	3.583.091	84.720.940	10.028.324
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	20.253.864	3.583.091	84.720.940	10.028.324

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	3.019.212	420.978	-	-
Interessos d'inversions en valors	-	-	11.192.740	2.804.569
Interessos bancaris	741	-	20.226	31.817
Altres ingressos	261.290	18.330	52.797	-
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	410.145	233.229	(1.158.699)	439.504
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	2.929.207	(152.334)	6.132.812	(620.744)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	1.230.552	-	830.881	269.421
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	46.800	(33.580)	(372.833)	(46.673)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	4.730.776	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	60.906.867	8.362.849	(11.527.755)	1.549.452
Contractes de futurs	324.237	-	(506.657)	79.545
Contractes sobre divises	130.934	61.555	(1.232.123)	395.208
TOTAL INGRESSOS	73.990.761	8.911.027	3.431.389	4.902.099
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	8.983.119	965.601	5.440.253	1.140.356
Taxes de rendibilitat (nota 8)	5.209.723	1.093.519	18.782	940.695
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	63.704	7.144	53.892	12.051
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	18.676	3.510	17.324	6.042
Remuneració d'auditors	4.632	665	2.744	1.125
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	129.654	8.435	105.689	10.039
Costos de transacció	143.271	35.618	-	-
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	6.390	-	-	-
Altres despeses	180.554	19.367	150.383	31.354
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	595.380	86.730	-	-
TOTAL DESPESES	15.335.103	2.220.589	5.789.067	2.141.662
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	58.655.658	6.690.438	(2.357.678)	2.760.437
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	58.655.658	6.690.438	(2.357.678)	2.760.437
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	(3.106.523)	(472.963)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	58.655.658	6.690.438	(5.464.201)	2.287.474

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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES ¹		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT ²	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
INGRESSOS				
Dividends	194.125	-	37.649	-
Altres ingressos	13.080	-	4.643	-
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	143.298	-	288.525	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	215.373	-	30.986	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	82.441	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	96.349	-	49.995	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	11.244.695	-	5.197.842	-
Contractes de futurs	37.827	-	-	-
Contractes sobre divises	28.067	-	8.453	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	(20.855)	-	(111)	-
TOTAL INGRESSOS	12.034.400	-	5.617.982	-
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	1.004.627	-	297.880	-
Taxes de rendibilitat (nota 8)	1.276.445	-	923.443	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	8.441	-	2.513	-
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	3.000	-	867	-
Remuneració d'auditors	978	-	757	-
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	12.646	-	2.782	-
Costos de transacció	18.310	-	16.939	-
Altres despeses	20.985	-	5.694	-
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	46.535	-	6.103	-
TOTAL DESPESES	2.391.967	-	1.256.978	-
TOTAL INGRESSOS NETS	9.642.433	-	4.361.004	-
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	9.642.433	-	4.361.004	-
Costos de finançament				
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	9.642.433	-	4.361.004	-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020 i, per tant, no disposem de comparatives.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020 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.

ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR)	TOTAL Des. 2020	TOTAL Des. 2019
INGRESSOS		
Dividends	220.395.722	304.758.724
Interessos d'inversions en valors	218.019.214	235.523.285
Interessos bancaris	997.260	3.729.535
Altres ingressos	32.575.005	35.006.415
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	287.532.499	423.997.411
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	269.921.985	(252.546.461)
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(85.841.903)	(30.843.909)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(3.345.893)	2.526.103
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	5.429.935	(12.697.814)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	6.302.299	37.395.874
(Minusvàlua) materialitzada neta en opcions de permuta financera	-	(977.625)
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(324.862)	(95.054)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:		
Actius financers	695.737.279	2.607.614.065
Contractes de futurs	8.307.347	18.969.668
Contractes sobre divises	(13.255.567)	(796.554)
Opcions	9.176.389	(9.124.680)
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	10.272.622	(8.054.205)
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	723.200	(1.198.690)
TOTAL INGRESSOS	1.662.622.531	3.353.186.088
DESPESES		
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	526.252.207	503.664.830
Taxes de rendibilitat (nota 8)	120.873.633	231.832.545
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	4.558.002	4.280.867
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	1.601.335	1.282.432
Remuneració d'auditors	202.117	136.530
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	10.378.014	8.161.288
Costos de transacció	4.626.280	1.975.934
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	6.360.024	14.309.840
Altres despeses	15.818.884	14.822.866
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	14.609.985	12.901.984
TOTAL DESPESES	705.280.481	793.369.116
TOTAL INGRESSOS NETS	957.342.050	2.559.816.972
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	957.342.050	2.559.816.972
Costos de finançament		
- Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(204.333.608)	(230.712.270)
BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	753.008.442	2.329.104.702

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.

Signat en representació de la Societat gestora el 24 de març del 2021:

Administrador:

Administrador:

ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	317.218.707	245.453.291	524.390.464	470.538.791
Ingressos d'exploració	49.179.117	79.778.149	(4.604.537)	111.109.301
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(12.716.559)	(12.136.958)	(13.247.689)	(21.140.826)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	36.462.558	67.641.191	(17.852.226)	89.968.475
Emissió de participacions	115.509.603	52.832.196	71.831.454	52.785.555
Reemborsament de participacions	(73.887.666)	(48.707.971)	(100.923.982)	(88.902.357)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	395.303.202	317.218.707	477.445.710	524.390.464

(expressat en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	191.249.226	151.025.526	509.824.440	415.644.322
Ingressos d'exploració	25.189.143	42.386.753	50.438.975	117.171.056
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(7.171.021)	(7.245.291)	(16.876.263)	(20.833.055)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	18.018.122	35.141.462	33.562.712	96.338.001
Emissió de participacions	41.153.572	37.107.943	97.256.613	74.039.954
Reemborsament de participacions	(46.818.039)	(32.025.705)	(102.600.445)	(76.197.837)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	203.602.881	191.249.226	538.043.320	509.824.440

(expressat en EUR)	EURO FIXEDYIELD		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	1.618.812.395	1.373.571.563	2.586.997.923	2.502.958.031
Ingressos d'exploració	28.734.067	22.166.215	39.063.058	348.275.528
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(13.214)	(14.040)	(62.583.885)	(69.907.126)
Despeses d'exploració	(16.508.370)	(9.326.315)	(68.331.317)	(106.522.285)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	12.212.483	12.825.860	(91.852.144)	171.846.117
Emissió de participacions	1.435.504.382	837.077.282	405.955.477	354.986.925
Reemborsament de participacions	(1.047.928.408)	(604.662.310)	(432.015.351)	(442.793.150)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	2.018.600.852	1.618.812.395	2.469.085.905	2.586.997.923

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	1.471.996.078	1.545.193.802	274.793.292	252.014.553
Ingressos d'exploració	35.613.485	162.036.216	17.614.177	45.667.803
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(16.872.472)	(20.523.670)	-	-
Despeses d'exploració	(34.860.538)	(54.431.408)	(8.216.282)	(10.684.149)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(16.119.525)	87.081.138	9.397.895	34.983.654
Emissió de participacions	72.779.340	90.484.856	45.021.495	37.358.893
Reemborsament de participacions	(278.174.383)	(250.763.718)	(58.701.230)	(49.563.808)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	1.250.481.510	1.471.996.078	270.511.452	274.793.292

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

ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	790.236.963	694.816.480	2.711.722.407	2.060.179.000
Ingressos d'exploració	(21.884.007)	176.560.261	818.361.566	587.167.432
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(11.442.399)	(13.261.233)	-	-
Despeses d'exploració	(22.375.923)	(33.537.300)	(148.447.891)	(110.915.696)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(55.702.329)	129.761.728	669.913.675	476.251.736
Emissió de participacions	110.900.830	98.438.228	1.369.937.089	617.382.566
Reemborsament de participacions	(147.903.299)	(132.779.473)	(790.191.289)	(442.090.895)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	697.532.165	790.236.963	3.961.381.882	2.711.722.407

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	226.399.597	223.064.710	3.199.217.283	3.185.486.488
Ingressos d'exploració	5.797.688	31.949.721	83.814.687	512.688.986
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	(64.779.336)	(76.444.851)
Despeses d'exploració	(6.078.291)	(9.071.810)	(87.342.815)	(132.545.306)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(280.603)	22.877.911	(68.307.464)	303.698.829
Emissió de participacions	23.453.705	21.965.897	185.734.557	223.995.195
Reemborsament de participacions	(40.968.397)	(41.508.921)	(596.776.981)	(513.963.229)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	208.604.302	226.399.597	2.719.867.395	3.199.217.283

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	559.837.379	530.830.100	483.060.552	428.141.888
Ingressos d'exploració	48.001.736	95.464.963	(28.236.212)	106.825.489
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	(4.273.788)	(4.163.500)
Despeses d'exploració	(18.476.832)	(22.317.232)	(15.051.834)	(21.748.282)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	29.524.904	73.147.731	(47.561.834)	80.913.707
Emissió de participacions	67.723.135	62.690.584	98.487.449	58.503.019
Reemborsament de participacions	(118.983.307)	(106.831.036)	(106.183.379)	(84.498.062)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	538.102.111	559.837.379	427.802.788	483.060.552

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	624.906.525	652.978.371	524.430.602	588.952.379
Ingressos d'exploració	77.862.511	82.514.416	63.973.127	75.619.940
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(1.897.700)	(2.903.881)	-	-
Despeses d'exploració	(19.800.949)	(22.148.872)	(16.716.748)	(20.273.816)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	56.163.862	57.461.663	47.256.379	55.346.124
Emissió de participacions	43.032.436	43.997.587	25.733.412	21.384.621
Reemborsament de participacions	(141.555.913)	(129.531.096)	(135.598.658)	(141.252.522)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	582.546.910	624.906.525	461.821.735	524.430.602

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

ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	1.160.175.724	1.142.179.701	145.763.727	106.347.634
Ingressos d'exploració	(16.041.794)	189.808.909	16.866.593	26.684.760
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(11.752.972)	(14.129.797)	-	-
Despeses d'exploració	(26.589.996)	(43.882.431)	(5.369.447)	(5.375.351)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(54.384.762)	131.796.681	11.497.146	21.309.409
Emissió de participacions	74.626.821	82.883.611	66.249.215	41.109.411
Reemborsament de participacions	(228.327.532)	(196.684.269)	(35.562.451)	(23.002.727)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	952.090.251	1.160.175.724	187.947.637	145.763.727

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	749.498.880	606.894.927	260.624.113	265.426.408
Ingressos d'exploració	62.347.000	124.839.594	5.626.396	31.127.404
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(10.320.965)	(9.413.709)	(1.876.361)	(2.174.160)
Despeses d'exploració	(23.536.750)	(23.553.658)	(5.602.644)	(8.889.856)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	28.489.285	91.872.227	(1.852.609)	20.063.388
Emissió de participacions	179.927.675	171.151.334	44.253.226	30.598.864
Reemborsament de participacions	(156.970.885)	(120.419.608)	(62.519.763)	(55.464.547)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	800.944.955	749.498.880	240.504.967	260.624.113

(expressat en EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	103.546.459	119.981.005	413.763.285	367.605.151
Ingressos d'exploració	(13.745.642)	1.675.005	20.125.677	58.304.186
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	(5.784.206)	(6.150.439)
Despeses d'exploració	(1.795.220)	(2.429.754)	(10.626.893)	(14.605.594)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(15.540.862)	(754.749)	3.714.578	37.548.153
Emissió de participacions	18.415.177	19.257.453	78.453.956	80.056.269
Reemborsament de participacions	(68.366.138)	(34.937.250)	(81.466.184)	(71.446.288)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	38.054.636	103.546.459	414.465.635	413.763.285

(expressat en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	326.876.390	310.281.181	287.445.865	264.138.475
Ingressos d'exploració	1.204.039	52.396.425	9.055.615	43.329.695
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(4.922.552)	(5.852.279)	(4.707.235)	(5.300.622)
Despeses d'exploració	(7.300.454)	(11.985.679)	(7.261.618)	(10.386.110)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(11.018.967)	34.558.467	(2.913.238)	27.642.963
Emissió de participacions	41.112.920	47.059.654	49.535.046	45.786.574
Reemborsament de participacions	(64.693.554)	(65.022.912)	(60.062.525)	(50.122.147)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	292.276.789	326.876.390	274.005.148	287.445.865

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

ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	942.873.663	681.286.472	250.896.568	21.623.678
Ingressos d'exploració	(63.783.225)	169.559.696	128.718.181	27.051.748
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(35.243.785)	(42.955.272)	(21.679.463)	(6.462.663)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(99.027.010)	126.604.424	107.038.718	20.589.085
Emissió de participacions	354.635.313	274.835.725	442.135.682	218.591.328
Reemborsament de participacions	(218.577.908)	(139.852.958)	(83.393.705)	(9.907.523)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	979.904.058	942.873.663	716.677.263	250.896.568

(expressat en EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	42.702.763	-	130.253.029	-
Ingressos d'exploració	23.237.983	4.503.854	105.018.595	12.709.457
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(2.984.119)	(920.763)	(20.297.655)	(2.681.133)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	20.253.864	3.583.091	84.720.940	10.028.324
Emissió de participacions	105.666.382	40.049.159	504.269.339	123.441.984
Reemborsament de participacions	(29.260.450)	(929.487)	(72.690.073)	(3.217.279)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	139.362.559	42.702.763	646.553.235	130.253.029

(expressat en EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	105.785.955	-	178.874.256	-
Ingressos d'exploració	73.990.761	8.911.027	3.431.389	4.902.099
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	(3.106.523)	(472.963)
Despeses d'exploració	(15.335.103)	(2.220.589)	(5.789.067)	(2.141.662)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	58.655.658	6.690.438	(5.464.201)	2.287.474
Emissió de participacions	450.370.008	102.185.571	194.097.001	179.978.155
Reemborsament de participacions	(55.260.655)	(3.090.054)	(37.066.079)	(3.391.373)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	559.550.966	105.785.955	330.440.977	178.874.256

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES ¹		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT ²	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	-	-	-	-
Ingressos d'exploració	12.034.400	-	5.617.982	-
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(2.391.967)	-	(1.256.978)	-
Variació dels actius nets derivada d'operacions	9.642.433	-	4.361.004	-
Emissió de participacions	110.614.641	-	87.225.558	-
Reemborsament de participacions	(2.157.531)	-	(124.423)	-
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	118.099.543	-	91.462.139	-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020 i, per tant, no disposem de comparatives.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020 i, per tant, no disposem de comparatives.

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

**ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A
TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES
REEMBORSABLES**

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)

	TOTAL	TOTAL
	Des. 2020	Des. 2019
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	21.714.174.510	19.206.613.927
Ingressos d'exploració	1.662.622.531	3.353.186.088
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(204.333.608)	(230.712.270)
Despeses d'exploració	(705.280.481)	(793.369.116)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	753.008.442	2.329.104.702
Emissió de participacions	7.011.602.509	4.142.016.393
Reemborsament de participacions	(5.475.710.583)	(3.963.560.512)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	24.003.074.878	21.714.174.510

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 2020

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	26.563.612,203	25.716.504,965	33.088.733,296	34.119.980,706
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	10.752.632,194	4.882.044,311	7.578.701,271	4.748.297,455
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades		(4.034.937,073)	(6.699.117,310)	(5.779.544,865)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(5.718.907,200)	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	31.597.337,197	26.563.612,203	33.968.317,257	33.088.733,296
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	6.526.976,702	5.816.794,960	12.874.964,022	12.973.919,226
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	2.787.049,208	1.798.467,436	2.500.271,781	2.137.980,275
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades		(1.088.285,694)	(2.924.644,167)	(2.236.935,479)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.839.604,152)	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	7.474.421,758	6.526.976,702	12.450.591,636	12.874.964,022
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	3.414.577,154	3.878.554,499	10.330.470,853	11.819.785,183
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	965.101,718	387.245,319	745.670,559	399.949,622
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades		(851.222,664)	(2.204.107,992)	(1.889.263,952)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(886.567,233)	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	3.493.111,639	3.414.577,154	8.872.033,420	10.330.470,853
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	1.465.322,941	1.567.061,299	5.695.757,237	6.685.742,558
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	287.552,997	130.759,927	223.527,071	193.963,454
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades		(232.498,285)	(1.329.883,115)	(1.183.948,775)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(379.260,139)	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	1.373.615,799	1.465.322,941	4.589.401,193	5.695.757,237
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 2020 (continuació)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	15.448.357,936	14.453.739,035	32.209.901,893	31.200.889,317
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	3.934.418,058	3.633.183,538	7.973.865,231	5.956.973,818
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(4.372.824,501)	(2.638.564,637)	(6.912.680,498)	(4.947.961,242)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	15.009.951,493	15.448.357,936	33.271.086,626	32.209.901,893
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	3.802.215,526	3.514.558,308	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.111.597,525	964.342,243	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(885.136,540)	(676.685,025)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	4.028.676,511	3.802.215,526	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	2.036.346,796	2.212.617,099	5.724.583,413	6.415.547,592
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	245.174,211	329.238,523	541.350,285	406.358,668
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(376.621,584)	(505.508,826)	(1.224.701,475)	(1.097.322,847)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	1.904.899,423	2.036.346,796	5.041.232,223	5.724.583,413
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	1.136.039,302	1.251.862,065	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	68.544,089	79.934,645	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(235.896,805)	(195.757,408)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	968.686,586	1.136.039,302	-	-
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 2020 (continuació)

	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	224.119.662,626	160.021.919,195	19.829.132,221	17.182.351,949
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	1.493.933,769	1.432.650,182	56.851.963,996	48.651.487,552
Nombre de participacions «A» emeses	215.240.757,412	126.665.586,034	10.329.938,858	5.838.957,011
Nombre de participacions «B» emeses	739.419,842	468.759,484	14.059.167,996	14.643.234,692
Nombre de participacions «A» reemborsades	(137.226.021,103)	(62.567.842,603)	(4.415.430,299)	(3.192.176,739)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(625.564,057)	(407.475,897)	(10.494.124,262)	(6.442.758,248)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	302.134.398,935	224.119.662,626	25.743.640,780	19.829.132,221
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	1.607.789,554	1.493.933,769	60.417.007,730	56.851.963,996
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	25.696.682,404	32.002.072,807
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	78.832.623,704	75.635.885,673
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	10.283.822,924	7.198.349,818
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	10.557.031,567	13.167.308,134
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(6.390.196,418)	(13.503.740,221)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(11.509.821,851)	(9.970.570,103)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	29.590.308,910	25.696.682,404
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	77.879.833,420	78.832.623,704
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	23.012.667,647	36.003.952,260	6.703.072,855	7.282.343,168
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	814.462,371	1.000.796,206	55.964.458,460	59.943.479,479
Nombre de participacions «A» emeses	12.556.460,355	6.912.630,807	1.416.448,690	959.779,149
Nombre de participacions «B» emeses	116.395,811	51.059,270	3.326.846,361	3.444.919,954
Nombre de participacions «A» reemborsades	(19.764.151,353)	(19.903.915,420)	(1.226.373,162)	(1.539.049,462)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(249.576,911)	(237.393,105)	(8.448.123,474)	(7.423.940,973)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	15.804.976,649	23.012.667,647	6.893.148,383	6.703.072,855
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	681.281,271	814.462,371	50.843.181,347	55.964.458,460
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	9.505.036,958	10.272.684,341
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	85.367.490,491	94.263.188,146
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	1.173.266,177	1.444.926,265
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	2.977.327,270	3.032.373,445
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(2.026.891,422)	(2.212.573,648)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(14.167.695,296)	(11.928.071,100)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	8.651.411,713	9.505.036,958
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	74.177.122,465	85.367.490,491

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	22.766.265,970	24.024.350,436	7.076.483,379	5.958.955,475
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	20.356.395,978	21.347.456,447	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	3.068.014,751	2.944.429,878	2.680.364,244	2.588.115,687
Nombre de participacions «B» emeses	1.881.184,730	2.766.069,730	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(4.548.560,495)	(4.202.514,344)	(1.854.085,206)	(1.470.587,783)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(3.950.190,679)	(3.757.130,199)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	21.285.720,226	22.766.265,970	7.902.762,417	7.076.483,379
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	18.287.390,029	20.356.395,978	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	12.485.045,747	13.006.896,420	7.750.829,711	6.884.252,771
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	26.606.721,253	28.088.447,109	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	2.368.820,332	2.179.380,069	3.287.035,373	2.140.571,477
Nombre de participacions «B» emeses	1.535.188,107	2.872.545,670	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.409.224,559)	(2.701.230,742)	(2.331.644,965)	(1.273.994,537)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(4.995.085,489)	(4.354.271,526)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	11.444.641,520	12.485.045,747	8.706.220,119	7.750.829,711
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	23.146.823,871	26.606.721,253	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	18.164.739,313	20.607.022,696	10.448.577,391	12.142.497,029
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	29.604.001,615	33.557.720,540	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	746.830,399	680.898,805	274.869,150	208.467,226
Nombre de participacions «B» emeses	447.698,611	633.768,270	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.119.916,172)	(3.123.182,188)	(1.935.945,663)	(1.902.386,864)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(5.373.238,264)	(4.587.487,195)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	15.791.653,540	18.164.739,313	8.787.500,878	10.448.577,391
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	24.678.461,962	29.604.001,615	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	7.687.481,163	8.592.204,410	2.133.137,056	2.543.810,034
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	42.170.152,951	48.359.058,276	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	450.881,621	789.860,183	54.592,790	74.161,280
Nombre de participacions «B» emeses	377.001,954	710.495,854	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.105.841,229)	(1.694.583,430)	(424.746,794)	(484.834,258)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(7.966.957,162)	(6.899.401,179)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	6.032.521,555	7.687.481,163	1.762.983,052	2.133.137,056
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	34.580.197,743	42.170.152,951	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	11.825.786,790	11.588.795,252	118.504.978,094	103.023.988,981
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	18.941.589,343	18.376.914,331	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	3.944.312,962	2.377.786,010	80.568.742,136	33.845.486,425
Nombre de participacions «B» emeses	4.163.022,199	3.268.280,448	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.573.739,561)	(2.140.794,472)	(32.794.651,566)	(18.364.497,312)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(3.646.911,741)	(2.703.605,436)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	13.196.360,191	11.825.786,790	166.279.068,664	118.504.978,094
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	19.457.699,801	18.941.589,343	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	10.112.848,943	9.497.612,589	75.119.937,420	67.806.129,050
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	21.828.951,458	22.000.782,283	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	4.293.673,553	3.683.295,674	30.775.426,102	19.465.611,193
Nombre de participacions «B» emeses	2.324.853,649	2.605.153,342	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(4.578.767,931)	(3.068.059,320)	(19.724.554,012)	(12.151.802,823)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(3.758.521,591)	(2.776.984,167)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	9.827.754,565	10.112.848,943	86.170.809,510	75.119.937,420
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	20.395.283,516	21.828.951,458	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	6.682.499,087	7.267.750,179	24.947.974,941	26.565.184,918
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	12.319.729,242	13.791.855,892	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	946.112,863	790.688,572	6.885.632,987	4.136.698,471
Nombre de participacions «B» emeses	803.623,324	591.317,628	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.271.331,185)	(1.375.939,664)	(6.609.278,299)	(5.753.908,448)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.155.500,119)	(2.063.444,278)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	6.357.280,765	6.682.499,087	25.224.329,629	24.947.974,941
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	10.967.852,447	12.319.729,242	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	3.500.777,226	3.450.661,495	18.462.667,815	18.452.599,905
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	14.572.067,939	16.652.085,542	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	647.274,577	750.086,870	3.737.893,374	3.251.452,544
Nombre de participacions «B» emeses	601.559,850	458.969,637	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(861.681,436)	(699.971,139)	(5.565.396,857)	(3.241.384,634)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.703.938,278)	(2.538.987,240)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	3.286.370,367	3.500.777,226	16.635.164,332	18.462.667,815
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	12.469.689,511	14.572.067,939	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	27.723.453,924	29.148.137,483	31.037.177,215	32.966.774,588
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	84.588.683,900	88.011.950,196
Nombre de participacions «A» emeses	4.230.006,550	3.798.725,257	5.035.371,449	4.775.808,575
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	8.829.312,021	10.057.904,946
Nombre de participacions «A» reemborsades	(5.467.049,407)	(5.223.408,816)	(7.085.419,983)	(6.705.405,948)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(16.308.283,669)	(13.481.171,242)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	26.486.411,067	27.723.453,924	28.987.128,681	31.037.177,215
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	77.109.712,252	84.588.683,900
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	30.856.183,051	32.837.856,654
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	128.840.296,799	136.852.712,031
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	3.470.444,736	4.350.501,747
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	6.221.777,751	9.641.286,481
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(7.625.262,491)	(6.332.175,350)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(21.806.232,337)	(17.653.701,713)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	26.701.365,296	30.856.183,051
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	113.255.842,213	128.840.296,799
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	6.919.203,366	8.079.208,847	11.292.660,737	12.474.920,983
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	62.816.371,985	70.099.285,418
Nombre de participacions «A» emeses	185.145,903	186.034,581	1.664.754,811	1.370.717,934
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	2.250.998,768	2.268.319,345
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.250.307,497)	(1.346.040,062)	(2.999.385,239)	(2.552.978,180)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(11.535.565,780)	(9.551.232,778)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	5.854.041,772	6.919.203,366	9.958.030,309	11.292.660,737
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	53.531.804,973	62.816.371,985
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	12.577.683,772	13.641.233,921
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	105.955.792,903	120.149.970,031
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	1.040.709,739	1.572.139,588
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	1.886.490,289	2.495.536,823
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(3.183.292,684)	(2.635.689,737)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(20.540.531,191)	(16.689.713,951)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	10.435.100,827	12.577.683,772
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	87.301.752,001	105.955.792,903

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	35.814.465,481	36.835.000,491	17.287.401,948	15.256.872,339
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	7.908.022,331	8.476.087,688
Nombre de participacions «A» emeses	5.845.161,717	5.182.524,543	9.523.431,945	4.532.427,377
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	1.275.460,942	920.517,859
Nombre de participacions «A» reemborsades	(7.285.502,961)	(6.203.059,553)	(6.825.619,513)	(2.501.897,768)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.537.296,814)	(1.488.583,216)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	34.374.124,237	35.814.465,481	19.985.214,380	17.287.401,948
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	7.646.186,459	7.908.022,331
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	23.340.172,036	25.037.710,032	8.366.957,223	8.228.139,780
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	8.062.158,606	8.772.931,202
Nombre de participacions «A» emeses	3.204.844,601	2.958.592,806	3.024.214,134	1.615.396,280
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	812.577,249	746.894,273
Nombre de participacions «A» reemborsades	(5.020.886,554)	(4.656.130,802)	(1.918.071,917)	(1.476.578,837)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.413.263,102)	(1.457.666,869)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	21.524.130,083	23.340.172,036	9.473.099,440	8.366.957,223
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	7.461.472,753	8.062.158,606
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	8.616.136,996	10.097.526,895	3.009.012,506	3.602.481,952
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	6.365.900,775	7.418.111,385
Nombre de participacions «A» emeses	611.594,038	658.909,901	472.091,906	312.453,515
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	257.683,988	180.529,309
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.903.611,846)	(2.140.299,800)	(595.702,322)	(905.922,961)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.123.767,231)	(1.232.739,919)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	7.324.119,188	8.616.136,996	2.885.402,090	3.009.012,506
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	5.499.817,532	6.365.900,775
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	6.443.523,622	7.293.634,679	1.961.954,638	2.212.885,260
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	6.689.632,364	7.696.553,327
Nombre de participacions «A» emeses	330.338,296	478.583,679	261.457,602	196.076,453
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	134.272,425	126.831,425
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.560.117,238)	(1.328.694,736)	(492.502,654)	(447.007,075)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.288.983,773)	(1.133.752,388)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	5.213.744,680	6.443.523,622	1.730.909,586	1.961.954,638
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	5.534.921,016	6.689.632,364

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	13.338.271,106	14.030.068,471	40.730.288,961	49.088.750,694
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	7.758.697,538	8.455.877,108	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	2.749.467,692	1.978.220,330	3.970.262,294	3.273.514,528
Nombre de participacions «B» emeses	734.752,050	916.621,216	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.818.725,746)	(2.670.017,695)	(10.047.157,709)	(11.631.976,261)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.508.839,711)	(1.613.800,786)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	13.269.013,052	13.338.271,106	34.653.393,546	40.730.288,961
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	6.984.609,877	7.758.697,538	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	13.376.452,567	14.342.146,344	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	11.014.643,700	12.215.096,146	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.508.985,815	1.966.528,772	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	710.010,912	842.661,475	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.989.488,788)	(2.932.222,549)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.313.465,249)	(2.043.113,921)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	11.895.949,594	13.376.452,567	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	9.411.189,363	11.014.643,700	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	4.098.259,839	4.777.238,619	26.528.335,664	33.450.359,448
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	9.909.255,508	11.842.272,820	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	357.360,127	336.196,249	225.007,917	346.252,630
Nombre de participacions «B» emeses	156.293,506	220.998,408	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.071.751,889)	(1.015.175,029)	(6.955.064,062)	(7.268.276,414)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.095.239,019)	(2.154.015,720)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	3.383.868,077	4.098.259,839	19.798.279,519	26.528.335,664
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	7.970.309,995	9.909.255,508	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	4.650.407,156	5.378.184,396	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	16.296.362,271	19.404.976,661	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	232.198,813	404.109,736	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	126.251,602	220.085,532	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.348.924,447)	(1.131.886,976)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	(3.709.949,863)	(3.328.699,922)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	3.533.681,522	4.650.407,156	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	12.712.664,010	16.296.362,271	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	39.471.832,697	39.580.927,228	10.301.515,350	7.659.631,116
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	34.282.614,181	36.966.758,538	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	6.739.104,686	6.906.370,158	7.359.756,966	4.242.660,661
Nombre de participacions «B» emeses	2.579.163,795	3.222.924,101	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(9.501.401,484)	(7.015.464,689)	(2.560.032,217)	(1.600.776,427)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(6.580.959,819)	(5.907.068,458)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	36.709.535,899	39.471.832,697	15.101.240,099	10.301.515,350
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	30.280.818,157	34.282.614,181	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	6.720.185,705	5.826.935,321
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	2.979.959,386	1.918.899,458
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(1.699.580,237)	(1.025.649,074)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	8.000.564,854	6.720.185,705
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	16.895.098,114	18.465.753,351	2.841.919,265	2.813.398,987
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	53.797.706,221	62.139.644,791	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.682.957,400	1.722.604,991	680.837,493	636.406,131
Nombre de participacions «B» emeses	648.404,526	807.693,850	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.813.606,672)	(3.293.260,228)	(665.234,115)	(607.885,853)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(10.797.035,346)	(9.149.632,420)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	14.764.448,842	16.895.098,114	2.857.522,643	2.841.919,265
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	43.649.075,401	53.797.706,221	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	1.960.889,701	1.984.716,040
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	323.301,735	285.890,768
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(488.049,376)	(309.717,107)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	1.796.142,060	1.960.889,701
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 2020 (continuació)

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	52.037.847,395	43.964.636,468	7.603.871,464	6.557.740,719
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	34.320.919,426	27.724.090,240	3.085.835,554	3.335.389,673
Nombre de participacions «A» emeses	21.039.660,880	17.857.862,720	2.642.569,647	2.562.981,688
Nombre de participacions «B» emeses	8.234.073,202	10.122.605,398	465.316,326	416.639,043
Nombre de participacions «A» reemborsades	(14.153.346,012)	(9.784.651,793)	(2.072.927,070)	(1.516.850,943)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(5.550.116,228)	(3.525.776,212)	(713.167,908)	(666.193,162)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	58.924.162,263	52.037.847,395	8.173.514,041	7.603.871,464
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	37.004.876,400	34.320.919,426	2.837.983,972	3.085.835,554
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	7.289.194,171	7.433.408,982
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	3.941.010,362	4.187.823,813
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	4.503.510,439	1.648.566,369
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	392.949,979	447.735,732
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(2.188.012,770)	(1.792.781,180)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(898.339,990)	(694.549,183)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	9.604.691,840	7.289.194,171
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	3.435.620,351	3.941.010,362
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	7.788.114,599	9.000.612,466	2.019.778,252	2.305.586,020
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	17.780.835,923	18.907.739,296	3.974.412,127	4.750.468,951
Nombre de participacions «A» emeses	953.629,783	1.087.214,774	248.714,350	187.826,034
Nombre de participacions «B» emeses	1.003.305,490	1.444.271,550	72.332,470	123.129,516
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.806.284,287)	(2.299.712,641)	(530.002,379)	(473.633,802)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.982.020,694)	(2.571.174,923)	(866.724,551)	(899.186,340)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	6.935.460,095	7.788.114,599	1.738.490,223	2.019.778,252
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	15.802.120,719	17.780.835,923	3.180.020,046	3.974.412,127
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	3.092.417,671	3.557.345,535
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	7.288.529,885	8.733.600,497
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	199.657,742	248.576,123
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	68.653,383	111.231,357
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(746.629,611)	(713.503,987)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.692.136,982)	(1.556.301,969)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	2.545.445,802	3.092.417,671
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	5.665.046,286	7.288.529,885

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	15.485.418,113	17.264.158,027	10.341.605,418	8.841.646,932
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	10.653.715,625	8.806.076,592
Nombre de participacions «A» emeses	4.093.106,005	3.716.731,559	4.853.966,505	3.557.861,152
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	3.355.841,460	3.490.960,600
Nombre de participacions «A» reemborsades	(14.390.537,845)	(5.495.471,473)	(2.445.419,042)	(2.057.902,666)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(2.289.810,081)	(1.643.321,567)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	5.187.986,273	15.485.418,113	12.750.152,881	10.341.605,418
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	11.719.747,004	10.653.715,625
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	8.749.204,311	8.506.219,256
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	9.374.652,325	8.648.432,285
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	2.223.854,909	2.230.626,005
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	1.544.945,811	2.112.038,712
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(2.162.111,604)	(1.987.640,950)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.465.345,726)	(1.385.818,672)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	8.810.947,616	8.749.204,311
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	9.454.252,410	9.374.652,325
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	3.279.063,151	4.064.182,040	2.532.870,623	2.648.176,796
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	8.267.157,267	8.610.778,277
Nombre de participacions «A» emeses	80.861,289	176.064,764	443.080,025	442.535,531
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	529.280,057	862.936,003
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.164.411,435)	(961.183,653)	(659.783,581)	(557.841,704)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.244.132,064)	(1.206.557,013)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	2.195.513,005	3.279.063,151	2.316.167,067	2.532.870,623
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	7.552.305,260	8.267.157,267
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	1.890.546,555	2.104.712,563
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	6.434.278,232	7.159.361,104
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	231.507,039	233.395,964
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	272.605,382	357.460,213
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(459.506,114)	(447.561,972)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.329.339,108)	(1.082.543,085)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	1.662.547,480	1.890.546,555
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	5.377.544,506	6.434.278,232

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	8.076.690,661	8.909.397,981	6.064.606,266	5.669.452,707
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	9.930.805,275	9.066.542,900	8.471.634,074	7.552.060,848
Nombre de participacions «A» emeses	2.091.065,776	1.909.670,716	2.307.032,974	1.648.960,524
Nombre de participacions «B» emeses	2.507.987,481	2.586.565,176	2.588.575,378	2.298.759,421
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.989.479,518)	(2.742.378,036)	(1.568.003,372)	(1.253.806,965)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.126.660,785)	(1.722.302,801)	(1.764.880,408)	(1.379.186,195)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	8.178.276,919	8.076.690,661	6.803.635,868	6.064.606,266
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	10.312.131,971	9.930.805,275	9.295.329,044	8.471.634,074
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	5.806.841,347	6.040.953,963	4.833.628,925	4.815.074,855
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	8.222.956,466	7.673.126,404	7.742.542,227	6.879.355,028
Nombre de participacions «A» emeses	1.009.130,127	1.199.581,115	1.436.041,950	1.005.618,066
Nombre de participacions «B» emeses	1.154.791,027	1.585.830,738	1.070.489,218	1.826.874,581
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.372.184,486)	(1.433.693,731)	(1.206.183,785)	(987.063,996)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.734.167,530)	(1.036.000,676)	(1.296.291,662)	(963.687,382)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	5.443.786,988	5.806.841,347	5.063.487,090	4.833.628,925
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	7.643.579,963	8.222.956,466	7.516.739,783	7.742.542,227
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	1.762.700,617	1.938.649,149	1.335.445,792	1.555.765,082
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	6.587.701,981	7.119.532,140	5.956.972,528	6.569.113,907
Nombre de participacions «A» emeses	247.823,133	236.338,589	237.666,165	196.333,197
Nombre de participacions «B» emeses	367.365,280	484.092,239	441.693,443	423.570,658
Nombre de participacions «A» reemborsades	(429.068,787)	(412.287,121)	(357.831,846)	(416.652,487)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.091.807,099)	(1.015.922,398)	(1.190.385,754)	(1.035.712,037)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	1.581.454,963	1.762.700,617	1.215.280,111	1.335.445,792
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	5.863.260,162	6.587.701,981	5.208.280,217	5.956.972,528
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	1.354.854,088	1.549.237,877	937.802,804	1.031.514,755
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	6.229.583,835	7.288.277,749	5.134.426,387	5.732.569,055
Nombre de participacions «A» emeses	103.009,293	136.709,827	100.432,703	115.686,523
Nombre de participacions «B» emeses	197.498,636	268.387,771	153.095,588	262.344,379
Nombre de participacions «A» reemborsades	(375.895,366)	(331.093,616)	(242.189,460)	(209.398,474)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.248.131,960)	(1.327.081,685)	(1.043.668,107)	(860.487,047)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	1.081.968,015	1.354.854,088	796.046,047	937.802,804
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	5.178.950,511	6.229.583,835	4.243.853,868	5.134.426,387

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	71.348.762,386	61.237.002,186	35.253.616,125	3.791.594,640
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	35.097.464,363	20.125.713,473	60.535.239,641	32.820.107,335
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(17.652.762,782)	(10.013.953,273)	(10.038.310,845)	(1.358.085,850)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	88.793.463,967	71.348.762,386	85.750.544,921	35.253.616,125
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	33.100.139,479	25.732.456,239	6.715.588,580	793.357,482
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	18.229.829,562	12.982.612,825	13.597.591,601	6.309.557,025
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(10.669.516,328)	(5.614.929,585)	(3.404.816,829)	(387.325,927)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	40.660.452,713	33.100.139,479	16.908.363,352	6.715.588,580
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	12.581.741,428	11.146.940,958	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	5.104.251,918	3.756.428,627	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.638.301,525)	(2.321.628,157)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	14.047.691,821	12.581.741,428	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	11.790.822,668	9.812.922,108	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	4.336.066,626	3.935.805,673	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.524.504,579)	(1.957.905,113)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	12.602.384,715	11.790.822,668	-	-
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 2020 (continuació)

	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	7.640.758,766	-	23.135.851,461	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	21.445.414,200	7.815.592,982	82.408.685,727	23.742.172,207
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(5.416.375,216)	(174.834,216)	(11.469.006,361)	(606.320,746)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	23.669.797,750	7.640.758,766	94.075.530,827	23.135.851,461
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 2020 (continuació)

	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INGRESSOS	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	14.451.688,000	-	10.832.647,197	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	6.008.314,031	-
Nombre de participacions «A» emeses	68.200.883,595	14.912.691,346	19.623.908,635	11.061.802,907
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	8.663.031,743	6.094.985,262
Nombre de participacions «A» reemborsades	(7.508.818,419)	(461.003,346)	(3.902.239,264)	(229.155,710)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.443.857,560)	(86.671,231)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	75.143.753,176	14.451.688,000	26.554.316,568	10.832.647,197
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	13.227.488,214	6.008.314,031
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	4.575.302,321	-	11.053.920,031	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	6.644.980,549	-
Nombre de participacions «A» emeses	14.328.154,246	4.693.595,955	7.534.046,271	11.333.729,844
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	3.873.802,611	6.709.925,255
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.307.239,290)	(118.293,634)	(1.856.875,999)	(279.809,813)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(382.623,181)	(64.944,706)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	16.596.217,277	4.575.302,321	16.731.090,303	11.053.920,031
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	10.136.159,979	6.644.980,549

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES ¹		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT ²	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	19.226.115,794	-	15.930.690,188	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(340.681,283)	-	(22.778,789)	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	18.885.434,511	-	15.907.911,399	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Classe Mediolanum 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	2.168.329,976	-	1.236.482,366	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(64.175,557)	-	(927,023)	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	2.104.154,419	-	1.235.555,343	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020 i, per tant, no disposem de comparatives.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020 i, per tant, no disposem de comparatives.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS

Nota 1 – Establiment 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 que va des del 30 de desembre del 2019 fins al 31 de desembre del 2020.

Mediolanum Asset Management Limited va actuar com a Societat gestora d'inversions del Fons fins al 31 de març del 2019. A partir de l'1 d'abril del 2019, Mediolanum Asset Management Limited es va fusionar amb Mediolanum International Funds Limited (la «Societat gestora») i, com a conseqüència, la Societat gestora va assumir les tasques de gestió de la inversió per al Fons.

«Societat gestora d'inversions»: qualsevol persona o persones o empreses 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 Societat gestora delegada d'inversions d'alguns o de tots els actius d'un Subfons. Les Societats gestores delegades d'inversions de cada Subfons es detallen a la secció «Informació general» d'aquests estats financers.

A 31 de desembre del 2020, el Fons comptava amb 32 Subfons 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, Long Short Strategy Collection, 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 i Mediolanum Global Impact.

El 14 de juliol del 2020 es va llançar al mercat Mediolanum Global Demographic Opportunities. El 9 de novembre del 2020 es va llançar al mercat Mediolanum Global Impact.

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 (el «Reglament aplicable»). 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. Els aspectes que impliquen un alt més grau d'emissió de judici o de complexitat, o en els aspectes en què es fan estimacions o assumpcions importants per als estats financers es troben a la nota 16.

Els estats financers es preparen d'acord amb la hipòtesi d'empresa en funcionament.

(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 de les Seccions 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.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)

(b) Actius financers (continuació)

(i) Mesurament i Reconeixement (continuació)

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 per pèrdues i guanys, d'acord amb la NIC 39, inclouen:

- Els instruments financers destinats a la negociació són aquells que el Fons manté principalment amb l'objectiu d'obtenir beneficis a curt termini. Aquests inclouen renda variable, inversions en bons i *warrants*, permutes financeres, futurs, contractes de divises a termini, opcions i permutes financeres.
- No hi ha instruments financers designats al seu valor raonable mitjançant el compte de pèrdues i 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 el preu de mercat cotitzat en una borsa de valors reconeguda ni és reconegut per part d'un corredor/contrapart amb bona reputació no està disponible, 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 2020 es van registrar al valor raonable.

(iv) Baixa d'actius

El Fons dóna 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 dóna 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 bruts 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 i 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 que 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 2020. 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 els preus de la borsa de valors o del mercat que constitueixi el mercat de negociació principal d'aquest actiu;
- 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'Agent 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 d'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.

(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.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)

(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) Garantia de tresoreria mantinguda / que es deu a corredors i marge de tresoreria per cobrar / pagar

Tresoreria mantinguda com a garantia i garantia de tresoreria que deuen corredors en relació amb permutes, opcions i contractes de futurs. Els Subfons mantenen aquests imports per a transaccions d'inversió que no s'hagin liquidat a la data dels estats financers i que els corredors requereixen que es mantingui com a garantia per a la negociació. L'efectiu que es manté com a garantia es manté en comptes independents i presenta per separat a la Declaració de situació financera. L'efectiu rebut com a garantia es registra com a actiu a la Declaració de situació financera.

L'efectiu en garantia que es deu a corredors es manté en relació amb permutes i contractes de futurs per a transaccions d'inversió que no s'han liquidat i per l'efectiu que els corredors necessiten com a garantia per negociar. L'efectiu en garantia que es deu a corredors es presenta a la Declaració de situació financera.

Aquests saldos inclouen els dipòsits de marge de tresoreria a cobrar dels corredors i a pagar als corredors. A la nota 10 es presenten els detalls de la garantia de tresoreria i el marge de tresoreria.

(i) Moneda estrangera

La moneda del compte del Fons i de cada 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

En virtut de la norma NIF 102 Secció 10.4 «Estat de fluxos d'efectiu», el Fons ha aprofitat l'exempció disponible per als fons d'inversió de capital lliure i no ha preparat cap estat de fluxos d'efectiu, ja que compleix els criteris següents;

- (i) pràcticament totes les inversions del Fons són molt líquides;
- (ii) la majoria de les inversions del Fons es comptabilitzen al seu valor raonable; i
- (iii) el Fons proporciona una declaració de l'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 compra i venda d'actius financers.

(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 qual cosa, en conseqüència, 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.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)

(m) Classificació com a participacions participatives reemborsables (continuació)

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) Impost sobre plusvàlues

La Societat gestora ha dut a terme una revisió de la meritació de l'impost sobre la plusvàlua per a les inversions realitzades als mercats següents: Brasil, Xina, França, Índia, Indonèsia, Itàlia, Malàisia, Filipines, Polònia, Rússia, Corea del Sud, Taiwan, Tailàndia, Regne Unit, Estats Units d'Amèrica i Vietnam. A partir del resultat d'aquestes revisions, s'han afegit provisions, si escau, a les valoracions de cada Subfons rellevant. La Societat gestora continua supervisant i revisant els requisits de l'impost sobre les plusvàlues per a posicions incertes sobre futures plusvàlues no realitzades en aquests i altres mercats.

(o) Organisme d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris

La inversió en valors mobiliaris són instruments financers que es poden intercanviar fàcilment entre dues parts.

Nota 3– Participacions

Les Participacions de tots els Subfons són lliurement transmissibles 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. Poden emetre fraccions de participacions aproximades fins a la tercera xifra decimal.

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'emetran i s'adjudicaran als inversors pel que fa Participacions pertanyents a una classe.

Les participacions «A» són Classes acumulatives i no tenen dret a rebre distribucions, mentre que les participacions «B» són Classes distributives i poden tenir dret a rebre 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 ho així ho tria el Partícip.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Note 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 reportar 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 impossibles 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. Cal que el Fons no pugui acollir-se als tipus de retenció bonificats que preveuen els convenis per evitar la doble imposició subscripta 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 6 – 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 2019).

Nota 6 – Acords d'intercanvi de negoci per serveis («soft commission»)

El gener del 2018 van entrar en vigor els actes delegats segons MiFID II que inclouen els comptes de pagament de les tasques d'elaboració d'informes. Aquest acte delegat estableix l'estructura i les normes finals sobre l'ús i el pagament de les tasques d'elaboració d'informes que han d'aplicar els estats membres de la UE en implementar el reglament MiFID II. Mediolanum International Funds Limited no opera cap compte de pagament de tasques d'elaboració d'informes per fer front a les despeses d'elaboració d'informes. Per a l'exercici tancat el 31 de desembre del 2020, aquestes comissions van ser pagades directament pels Subfons.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 7 – Quadre de comissions

Per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2020 i el 31 de desembre del 2019, Mediolanum International Funds Limited, la Societat gestora, 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	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L amb cobertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum 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%
Long Short Strategy Collection	1,30%	-	1,65%	-
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 ³	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Global Impact ⁴	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%.

³ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

⁴ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

Per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2020 i el 31 de desembre del 2019, Mediolanum International Funds Limited, la Societat gestora de tresoreria, tindrà dret a percebre una comissió anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, del 0,01% del patrimoni net de cada Subfons considerat (més l'IVA).

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)

Per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2020 i el 31 de desembre del 2019, Mediolanum International Funds Limited, la Societat gestora, percep una comissió de gestió d'inversió anual, meritada diàriament i a pagar per mesos vençuts, calculada als percentatges del patrimoni net atribuïble a cada Classe dels Subfons que s'indiquen 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	Classe	Classe	Classe	Classe
	Mediolanum L	Mediolanum L amb cobertura	Mediolanum S	Mediolanum 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%
Long Short Strategy Collection	0,57%	-	0,57%	-
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 ²	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Global Impact ³	0,57%	0,57%	-	-

¹ Rebaixa amb efecte a partir del 2 de gener del 2019 del 0,27% al 0,02%.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

³ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

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 pel seu paper de Societat gestora i Societat gestora de tresoreria del Fons per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2020 i el 31 de desembre del 2019.

(expressat en EUR) Denominació del Subfons	Comissions de gestió		Comissions de gestió de tresoreria		Comissions de la gestora d'inversions	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
US Collection	6.820.307	5.791.134	34.253	28.901	1.952.433	1.647.357
European Collection	9.511.258	10.669.486	45.981	51.109	2.620.915	2.913.269
Pacific Collection	3.632.992	3.544.856	18.204	17.683	1.037.625	1.007.915
Emerging Markets Collection	10.837.113	10.711.148	48.096	47.242	2.741.493	2.692.812
Euro Fixed Income	9.016.083	7.348.396	-	-	351.777	280.940
Global High Yield	47.775.013	51.101.229	-	-	7.792.650	8.275.804
Premium Coupon Collection	24.578.420	28.451.260	132.641	153.018	6.234.144	7.191.820
Dynamic Collection	5.433.650	5.733.442	25.668	26.776	1.206.416	1.258.481
Equity Power Coupon Collection	16.834.073	18.779.277	68.729	76.252	3.917.571	4.346.363
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	75.456.978	58.739.997	320.273	247.123	18.255.570	14.086.022
Emerging Markets Multi Asset Collection	4.476.956	5.023.447	20.596	22.990	968.019	1.080.510
Coupon Strategy Collection	63.946.184	74.472.598	281.511	326.758	13.230.995	15.357.616
New Opportunities Collection	11.567.145	12.262.946	53.148	56.069	2.497.953	2.635.215
Infrastructure Opportunity Collection	10.564.646	11.375.042	43.735	46.638	2.492.887	2.658.375
Convertible Strategy Collection	10.530.956	11.986.182	57.786	65.441	1.560.209	1.766.898
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	8.564.278	10.367.884	47.210	56.963	2.218.893	2.677.253
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	18.638.067	21.688.345	101.361	117.447	4.763.964	5.519.998
Socially Responsible Collection	3.257.060	2.626.402	15.919	12.704	907.394	724.130
Financial Income Strategy	11.793.602	10.969.452	74.523	68.649	2.012.126	1.853.528
Equilibrium	3.988.648	4.384.789	24.363	26.505	657.799	715.644
Long Short Strategy Collection	1.170.480	1.614.449	8.377	11.475	477.464	654.059
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	7.304.331	7.390.844	39.756	39.876	1.868.560	1.874.180
European Coupon Strategy Collection	5.423.535	6.012.314	29.453	32.463	1.384.275	1.525.745
US Coupon Strategy Collection	5.082.691	5.210.756	27.646	28.106	1.299.363	1.320.990
Dynamic International Value Opportunity	21.108.679	19.984.588	89.043	84.024	5.075.424	4.789.352
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	9.529.157	2.600.527	45.377	12.383	2.586.485	705.857
European Small Cap Equity	1.955.512	336.682	8.691	1.496	495.397	85.293
Chinese Road Opportunity	7.448.902	848.883	34.646	3.948	1.974.825	225.053
Global Leaders	7.142.056	767.704	31.742	3.412	1.809.321	194.485
Emerging Markets Fixed Income	4.597.397	963.681	25.541	5.354	817.315	171.321
Mediolanum Global Demographic Opportunities ¹	787.207	-	3.749	-	213.671	-
Mediolanum Global Impact ²	233.413	-	1.112	-	63.355	-
	429.006.789	411.757.740	1.759.130	1.670.805	95.486.288	90.236.285

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020 i, per tant, no disposem de comparatives.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020 i, per tant, no disposem de comparatives.

La Societat gestora també tindrà dret a recuperar, amb càrrec als actius del Fons, totes les seves despeses d'administració, inclosa una comissió anual pagadora per mesos vençuts de fins al 0,045%, del Patrimoni net de cada Subfons (més l'IVA) al que li presti serveis d'atribució de resultats, mesurament de rendibilitats, anàlisi de risc o serveis d'anàlisi. En l'exercici tancat el 31 de desembre del 2020, les despeses d'administració van ser de 9.802.976 euros (el 31 de desembre del 2019: 9.318.545 euros).

RBC Investor Services Bank, S.A., Dublin Branch, l'Administrador fiduciari, rep una comissió igual al 0,005% (el 31 de desembre del 2019: 0,005%) anual del patrimoni net de cada Subfons (més IVA). 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 2019: 0,002%) anual del patrimoni net de cada Subfons (més IVA). En l'exercici tancat el 31 de desembre del 2020, l'Administrador fiduciari va percebre comissions per valor de 1.588.875 euros (en l'exercici tancat el 31 de desembre del 2019: 1.507.062 euros).

L'Administrador fiduciari té dret a percebre també una comissió de custòdia que es cobra a un tipus del 0,0125% (31 de desembre del 2019: 0,0125%) anual del patrimoni net de cada Subfons (més IVA). En l'exercici tancat el 31 de desembre del 2020, l'Administrador fiduciari va percebre comissions per valor de 2.969.127 euros en concepte de Comissions d'administrador fiduciari (en l'exercici tancat el 31 de desembre del 2019: 2.773.805 euros).

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)

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.

RBC Investor Services Ireland Limited, l'Agent administratiu, tindrà dret a percebre, amb càrrec als actius del Fons, una comissió d'administració anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, resultat de multiplicar 24.000 euros (més l'IVA) (2019: 24.000 euros (més l'IVA)) 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 2020, l'Administrador fiduciari va percebre comissions per valor de 897.913 euros (en l'exercici tancat el 31 de desembre del 2019: 748.611 euros).

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 participació (més l'IVA).

En l'exercici tancat el 31 de desembre del 2020, l'Agent de transmissions va percebre comissions per valor de 703.422 euros (el 31 de desembre del 2019: 533.821 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 2020 i el 31 de desembre del 2019, no s'ha pagat cap comissió sobre el capital dels Subfons.

Nota 8 – Taxa de rendibilitat

La Societat gestora tindrà dret a percebre una taxa de rendibilitat 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 taxa de rendibilitat aplicable i l'ajust per qualsevol distribució) excedeixi el valor sobre resultats objectiu el dia de valoració abans de la data de càlcul. Qualsevol taxa de rendibilitat d'aquest tipus, quan s'hagi de pagar, estarà subjecta a una capitalització de l'1% del valor liquidatiu de la participació de la classe d'unitats pertinent al final del període de càlcul apropiat. En qualsevol període de càlcul, el valor sobre resultats objectiu per a cada classe de participació es defineix com que és igual al valor màxim assolit (HWM) més la taxa lliandar (Hurdle Rate) pertinent únicament per a aquell període de càlcul. L'HWM es descriu a sota i els percentatges pertinents i les taxes lliandar aplicables a cada tipus de Subfons s'indiquen a la taula següent.

L'HWM d'una classe de participacions s'establirà en primer lloc o bé al (i) preu de l'oferta inicial d'una classe de participacions quan es crea aquesta o bé (ii) per a una classe de participacions existent, és l'últim valor liquidatiu de la participació abans del 2 de gener del 2019. L'HWM inicial romandrà invariable fins que la taxa de rendibilitat es cristal·litzi i es pugui pagar al final d'un període de càlcul posterior. Després d'aquesta cristal·lització i pagament d'una taxa de rendibilitat, 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 taxa de rendibilitat. 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 taxa de rendibilitat (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.

La taxa de rendibilitat es calcula el primer dia de contractació de gener de cada any (la data de càlcul). El període de càlcul és el període de 12 mesos immediatament anterior a la data de càlcul. Com s'ha indicat anteriorment, o bé (i) el preu de l'oferta inicial d'una classe de participacions quan es crea aquesta o bé (ii) per a una classe de participacions existent, l'últim valor liquidatiu de la participació abans del 2 de gener del 2019, s'utilitzarà com a HWM per calcular la taxa de rendibilitat 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. Per a una classe de participacions existent, el primer període de càlcul començarà el 2 de gener del 2019 i finalitzarà al final del primer període de càlcul. La taxa de rendibilitat meritara diàriament i es cristal·litzarà i serà pagadora per anys vençuts al final de cada període de càlcul. Per calcular la taxa de rendibilitat 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 utilitzades amb finalitats de subscripció o reemborsament pot incloure una provisió per la meritació de la taxa de rendibilitat, si escau. Per determinar la meritació, si s'escau, el període de càlcul es defineix com al període comprès entre la data de càlcul anterior fins a la data de valoració.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 8 – Taxa de rendibilitat (continuació)

En el cas que un Partícip reemborsi durant un període de càlcul, qualsevol taxa de rendibilitat acumulada fins a la data del seu reemborsament esdevindrà a pagar de forma proporcional. A l'efecte de calcular aquesta taxa de rendibilitat, la taxa llindar 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 llindar*	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%

* En el cas que s'hagi de pagar una comissió de rendiment al final d'un període de càlcul, la taxa llindar (Hurdle Rate) per al següent període de càlcul només serà aplicable a les taxes establertes a la taula anterior i no serà una taxa acumulativa que inclogui el càlcul anterior en el que no s'havia de pagar una comissió de rendiment. Per exemple, si no es paga cap taxa de rendibilitat al final del primer període de càlcul per a un Subfons de renda variable, la taxa llindar per al següent període de càlcul es mantindrà en el 5% durant aquest període de càlcul i no serà acumulatiu del primer i segon Períodes de càlcul (és a dir, 10%).

L'Administrador calcularà la taxa de rendibilitat (amb subjecció a la verificació l'Administrador fiduciari) i serà exigible i pagadora 10 dies laborables després de la data de càlcul.

La Societat de Gestió només té dret a rebre i només se li pagarà una taxa de rendibilitat 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. Com a conseqüència d'això, cal que es paguin comissions en funció de resultats sobre plusvàlues latents que posteriorment mai es materialitzin.

Quan en la taula anterior es fa referència a Subfons de renda variable s'indica per a US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Infrastructure Opportunity Collection, Socially Responsible Collection, Long Short Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, Chinese Road Opportunity, European Small Cap Equity, Global Leaders, Mediolanum Global Demographic Opportunities i Mediolanum Global Impact.

Quan es fa referència a Subfons «d'actius múltiples» és per a 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 i Emerging Markets Fixed Income.

Quan en la taula anterior es fa referència a Subfons «de renda fixa» és per a Euro Fixed Income, Convertible Strategy Collection, Equilibrium i Financial Income Strategy.

Les taxes de rendibilitat que es van materialitzar en reemborsament van pujar a 10.465.392 euros (el 31 de desembre del 2019: 31.459.480 euros). L'import a pagar a la Societat gestora el 31 de desembre del 2020 és d'3.350.192 euros (el 31 de desembre del 2019: 3.691.842 euros).

Les taxes de rendibilitat acumulades a 31 de desembre del 2020 van pujar a 120.873.633 euros (el 31 de desembre del 2019: 231.832.545 euros). L'import que es va materialitzar al final del període de càlcul i, per tant, a pagar el 31 de desembre del 2020 és de 92.058.408 euros (el 31 de desembre del 2019: 200.373.065 euros). (Vegeu la nota 16 sobre el risc de liquiditat per obtenir informació detallada sobre la divisió de les taxes de rendibilitat a pagarà al final de l'exercici).

Les taxes de rendibilitat no es calculen mitjançant una metodologia d'igualació o comptabilitat en sèrie. Com a resultat, l'impacte de la taxa de rendibilitat 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 d'accions corresponent.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 9 – Conversió monetària

A continuació s'inclouen els tipus de canvi vigents a 31 de desembre del 2020, que es van fet servir per convertir els actius i els passius denominats en moneda estrangera:

AUD	1,585628	DKK	7,443469	KRW	1.328,501629	SEK	10,048454
BRL	6,355378	GBP	0,895095	MXN	24,379819	SGD	1,617105
CAD	1,558803	HKD	9,487237	MYR	4,921722	THB	36,657379
CHF	1,081557	HUF	362,684855	NOK	10,475958	TRY	9,094051
CLP	869,616205	IDR	17.191,934804	NZD	1,699375	TWD	34,379039
CNH	7,949001	ILS	3,928573	PEN	4,425952	USD	1,223550
CNY	8,001766	INR	89,401578	PHP	58,759545	VND	28.242,503982
COP	4.190,239726	JPY	126,325408	PLN	4,558953	ZAR	17,972503
CZK	26,262073	KES	133,604499	RUB	90,499260		

A continuació s'inclouen els tipus de canvi vigents a 31 de desembre del 2019, que es van fet servir per convertir els actius i els passius denominats en moneda estrangera:

AUD	1,601301	EGP	17,970454	MXN	21,131503	SGD	1,510624
BRL	4,506438	GBP	0,854349	MYR	4,600724	THB	33,558484
CAD	1,462840	HKD	8,724312	NOK	9,835914	TRY	6,657417
CHF	1,085787	HUF	330,259733	NZD	1,664587	TWD	33,649197
CLP	841,735537	IDR	15.599,415205	PEN	3,714073	USD	1,120350
CNH	7,817995	ILS	3,877422	PHP	56,740947	VND	25.961,070560
COP	3.673,278689	INR	79,899444	PLN	4,256099	ZAR	15,773135
CZK	25,431289	JPY	122,101406	RUB	69,448921		
DKK	7,470594	KRW	1.295,202312	SEK	10,440508		

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, Garantia de tresoreria mantinguda / deguda a corredors i marge de tresoreria per cobrar / pagar

A 31 de desembre del 2020 i 31 de desembre de 2019 es mantien els saldos de dipòsits en efectiu i els crèdits en comptes bancaris corrents amb l'Administrador fiduciari.

A 31 de desembre del 2020, les taules següents representen tots els dipòsits de tresoreria, descoberts bancaris, efectiu mantingut com a garantia, garantia de tresoreria deguda als corredors, marge de tresoreria per cobrar i per pagar pels quals el total net és superior al 10% dels actius nets:

Moneda	Expressat en EUR	Percentatge total del valor liquidatiu de la participació
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
CHF	73.219	-
CNH	43.259	-
DKK	18.481	-
EUR	564.340.671	14,25
GBP	110.956	-
HKD	481.872	0,01
IDR	15.662	-
INR	43.877	-
JPY	6.415.318	0,16
KRW	37.781	-
MYR	9.425	-
PHP	537	-
SEK	37.713	-
SGD	17.676	-
THB	106.739	-
TWD	685.391	0,02
USD	21.148.044	0,53
ZAR	45	-
Total	593.586.666	14,97

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, garantia de tresoreria mantinguda / deguda a corredors i marge de tresoreria per cobrar / pagar (continuació)

Moneda	Expressat en EUR	Percentatge total del valor liquidatiu de la participació
FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CHF	(4)	-
EUR	100.840.592	12,59
GBP	7.666	-
HKD	5	-
JPY	(3)	-
SEK	(21)	-
USD	340.860	0,04
Total	101.189.095	12,63
Equilibrium		
EUR	31.761.496	13,21
GBP	925.183	0,38
KRW	1	-
USD	6.684.239	2,78
Total	39.370.919	16,37
Long Short Strategy Collection		
EUR	7.174.199	18,85
GBP	(264.025)	(0,69)
USD	(1.478.319)	(3,88)
Total	5.431.855	14,28

A 31 de desembre del 2019, les taules següents representen tots els dipòsits de tresoreria, descoberts bancaris, efectiu mantingut com a garantia, garantia de tresoreria deguda als corredors, marge de tresoreria per cobrar i per pagar pels 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		
EUR	121.110.802	16,16%
GBP	126.976	0,02%
NOK	4	-
SEK	(20)	-
USD	462.500	0,06%
Total	121.700.262	16,24%

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, garantia de tresoreria mantinguda / deguda a corredors i marge de tresoreria per cobrar / pagar (continuació)

A 31 de desembre del 2020 i 31 de desembre del 2019, el desglossament següent mostra la tresoreria i els equivalents de tresoreria, garantia de tresoreria i marge de tresoreria amb les contraparts corresponents:

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION		PACIFIC COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Tresoreria	28.836.003	17.375.791	15.635.854	5.891.749	15.021.475	9.857.362
Marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia						
<i>Marge de tresoreria per cobrar de corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	4.172.214	1.989.422	2.597.319	3.124.713	2.964.830	1.457.871
HSBC Bank Plc	-	-	-	-	-	665
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	21	-	-
<i>Tresoreria mantinguda com a garantia</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	760.000	-	-
Total marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia	4.172.214	1.989.422	2.597.319	3.884.734	2.964.830	1.458.536
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors						
<i>Marge de tresoreria per pagar a corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	586.359	119.534	395.280	21.815	731.118	174.358
JP Morgan Securities Plc	-	-	19	6	-	-
Total marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	586.359	119.534	395.299	21.821	731.118	174.358

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, garantia de tresoreria mantinguda / deguda a corredors i marge de tresoreria per cobrar / pagar (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS COLLECTION		EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Tresoreria	28.578.431	24.583.283	77.456.089	87.522.527	112.167.293	187.066.319
Marge de tresoreria per cobrar i tresoreria mantinguda com a garantia						
<i>Marge de tresoreria per cobrar de corredors</i>						
Barclays Bank Plc	-	-	-	-	-	1.258.535
Citibank, N.A.	-	77.502	-	-	1.117.917	-
Goldman Sachs Group, Inc.	5.526.286	3.622.054	-	-	-	641
HSBC Bank Plc	-	2.341	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	7.087.489	7.578.258	2.800.984	857.499
RBC Investor Services Bank S.A.	-	689	-	-	-	-
<i>Tresoreria mantinguda com a garantia</i>						
BofA Securities, Inc.	-	-	-	-	1.650.000	-
Citibank, N.A.	-	-	-	-	719.219	-
HSBC Bank Plc	-	-	-	-	318.745	-
Total marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia	5.526.286	3.702.586	7.087.489	7.578.258	6.606.865	2.116.675
Crèdit en compte corrent bancari	720.934	-	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors						
<i>Marge de tresoreria per pagar a corredors</i>						
Barclays Bank Plc	-	-	-	-	179.805	-
Citibank, N.A.	-	-	-	-	576.617	-
Goldman Sachs Group, Inc.	1.001.578	309.600	-	-	-	544
JP Morgan Securities Plc	-	-	2.805.456	2.654.211	300.111	133.853
<i>Efectiu en garantia deguda als corredors</i>						
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	-	-	-	-	1.650.000	-
Total marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	1.001.578	309.600	2.805.456	2.654.211	2.706.533	134.397

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, garantia de tresoreria mantinguda / deguda a corredors i marge de tresoreria per cobrar / pagar (continuació)

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Tresoreria	1.086.160	31.030.349	2.917.966	1.662.690	8.249.033	32.279
Marge de tresoreria per cobrar i tresoreria mantinguda com a garantia						
<i>Marge de tresoreria per cobrar de corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	28.549.768	533.588	468	55.054	3.594.368
<i>Tresoreria mantinguda com a garantia</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	10.000	-	-	-	-
Total marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia	-	28.559.768	533.588	468	55.054	3.594.368
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-	-	667.381
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors						
<i>Marge de tresoreria per pagar a corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	14.018.697	436.022	449	35.989	163.743
Total marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	-	14.018.697	436.022	449	35.989	163.743

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Tresoreria	580.358.671	117.534.734	5.787.806	13.711.095	17.464.514	18.579.925
Marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia						
<i>Marge de tresoreria per cobrar de corredors</i>						
BNP Paribas S.A. MA	-	-	-	-	-	280.000
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	6.573	22.627.206	15.651.813
HSBC Bank Plc	-	443.933	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	21.266.467	6.483.627	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	43.259	-	-	-	-	-
Total marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia	21.309.726	6.927.560	-	6.573	22.627.206	15.931.813
Crèdit en compte corrent bancari	-	8	-	-	-	433.397
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors						
<i>Marge de tresoreria per pagar a corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	17.566.640	11.087.009
JP Morgan Securities Plc	8.081.731	3.780.446	-	-	-	-
Total marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	8.081.731	3.780.446	-	-	17.566.640	11.087.009

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, garantia de tresoreria mantinguda / deguda a corredors i marge de tresoreria per cobrar / pagar (continuació)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
(expressat en EUR)	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Tresoreria	10.284.198	10.296.416	19.020.888	23.296.750	31.228.210	22.747.054
Marge de tresoreria per cobrar i tresoreria mantinguda com a garantia						
<i>Marge de tresoreria per cobrar de corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	732.424	993	5.281.438	2.206.714	-	1.065
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	-	-	50.000
<i>Tresoreria mantinguda com a</i>						
BNP Paribas S.A.	-	-	-	-	-	250.000
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	20.000	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	480.000	-	-
United Bank of Switzerland AG	-	-	-	-	-	890.000
Total marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia	732.424	993	5.281.438	2.706.714	-	1.191.065
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors						
<i>Marge de tresoreria per pagar a</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	696.781	932	682.994	75.467	-	-
Total marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	696.781	932	682.994	75.467	-	-
	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
(expressat en EUR)	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Tresoreria	14.188.039	5.311.888	110.188	47.262.721	9.464.246	13.110.721
Marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia						
<i>Marge de tresoreria per cobrar de corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	7.706.335	17.268.977	-	2.319
HSBC Bank Plc	-	-	-	-	-	166
JP Morgan Securities Plc	3.977.084	993.042	-	-	-	-
<i>Tresoreria mantinguda com a garantia</i>						
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	80.001	-
Total marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia	3.977.084	993.042	7.706.335	17.268.977	80.001	2.485
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	10.553.470	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors						
<i>Marge de tresoreria per pagar a</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	5.562.039	7.631.425	-	-
JP Morgan Securities Plc	150.942	339.913	-	-	-	-
Total marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	150.942	339.913	5.562.039	7.631.425	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, garantia de tresoreria mantinguda / deguda a corredors i marge de tresoreria per cobrar / pagar (continuació)

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM		LONG SHORT STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Tresoreria	85.815.021	114.766.437	32.907.839	4.759.332	4.334.517	2.160.560
Marge de tresoreria per cobrar i tresoreria mantinguda a com garantia						
<i>Marge de tresoreria per cobrar de corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	9.766.206	3.785.499	3.139.836	634.346
JP Morgan Securities Plc	724	886.603	-	70.300	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	821.110	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	72	-	-	-	-
Royal Bank of Scotland Plc	-	-	-	1.958.210	-	-
United Bank of Switzerland AG	-	-	-	53.555	-	-
<i>Tresoreria mantinguda com a garantia</i>						
Morgan Stanley & Co. LLC	373.378	-	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	15.000.000	8.490.000	30.000	-	-	-
Total marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia	15.374.102	9.376.675	9.796.206	6.688.674	3.139.836	634.346
Crèdit en compte corrent bancari	28	20	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors						
<i>Marge de tresoreria per pagar a corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	2.293.126	117.104	2.042.498	205.816
JP Morgan Securities Plc	106	168	-	11.171	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	2.442.662	-	75.038	-	-
Royal Bank of Scotland Plc	-	-	-	1.360.602	-	-
<i>Efectiu en garantia deguda als corredors</i>						
BNP Paribas S.A.	-	-	1.040.000	70.000	-	-
Total marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	106	2.442.830	3.333.126	1.633.915	2.042.498	205.816

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, garantia de tresoreria mantinguda / deguda a corredors i marge de tresoreria per cobrar / pagar (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Tresoreria	8.024.080	6.544.687	819.128	4.837.481	6.199.829	8.863.016
Marge de tresoreria per cobrar i tresoreria mantinguda com a garantia						
<i>Marge de tresoreria per cobrar de corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.269.676	1.017.499	23	-	654.151	8.670
<i>Tresoreria mantinguda com a garantia</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	450.000	-	-
Total marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia	1.269.676	1.017.499	23	450.000	654.151	8.670
Crèdit en compte corrent bancari	-	103.376	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors						
<i>Marge de tresoreria per pagar a corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	578.557	578.550	-	-	622.133	-
Total marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	578.557	578.550	-	-	622.133	-
<hr/>						
(expressat en EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Tresoreria	29.292.782	42.512.308	53.398.873	12.489.725	7.736.684	1.884.029
Marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia						
<i>Marge de tresoreria per cobrar de corredors</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	13.404	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	7.909.641	-	788.441	-
JP Morgan Securities Plc	118.206	-	-	-	-	-
Total marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia	118.206	-	7.909.641	13.404	788.441	-
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-	8	4.655
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors						
<i>Marge de tresoreria per pagar a corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	653.878	-	145.935	-
JP Morgan Securities Plc	19.002	-	-	-	-	-
Total marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	19.002	-	653.878	-	145.935	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, garantia de tresoreria mantinguda / deguda a corredors i marge de tresoreria per cobrar / pagar (continuació)

(expressat en EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INGRESSOS	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Tresoreria	51.266.964	5.811.893	33.074.037	4.175.289	19.397.077	8.956.416
Marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia						
<i>Marge de tresoreria per cobrar de corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	4.505.692	-	2.528.430	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	2.563.053	1.008.199
Total marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia	4.505.692	-	2.528.430	-	2.563.053	1.008.199
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	6	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors						
<i>Marge de tresoreria per pagar a corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.675.271	-	324.237	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	674.350	367.519
Total marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	1.675.271	-	324.237	-	674.350	367.519

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES ¹		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT ²	
	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
Tresoreria	6.158.238	-	3.057.351	-
Marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia				
<i>Marge de tresoreria per cobrar de corredors</i>				
Goldman Sachs Group, Inc.	369.336	-	-	-
Total marge de tresoreria i efectiu mantingut com a garantia	369.336	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors				
<i>Marge de tresoreria per pagar a corredors</i>				
Goldman Sachs Group, Inc.	37.828	-	-	-
Total marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	37.828	-	-	-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

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.

Consulteu la nota 10 per obtenir més informació sobre la tresoreria i equivalents de tresoreria, l'efectiu en garantia que es deu a corredors i per ells i el marge de tresoreria per cobrar / pagar i les Notes 12 i 15 per a informació sobre els contractes a termini sobre divises, les opcions, els futurs i les permutes financeres.

Nota 12 – Contractes a termini sobre de divises

A 31 de desembre del 2020, el Fons havia subscrit els contractes a termini sobre divises següents: Aquests contractes es van valorar el 31 de desembre del 2020.

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
US COLLECTION						
Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	109.177	EUR	(89.449)	(261)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	86.993.125	USD	(106.040.844)	367.042
Total a 31 de desembre del 2020						366.781
Total a 31 de desembre del 2019						424.091
EUROPEAN COLLECTION						
Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.328.583	CHF	(17.671.376)	(11.380)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.861.339	DKK	(51.070.411)	102
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	853.769	EUR	(947.999)	5.442
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	7.911	EUR	(7.301)	13
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	27.520.218	GBP	(25.165.604)	(583.532)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.110.650	SEK	(82.348.249)	(81.811)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.482.171	USD	(1.807.461)	5.632
Total a 31 de desembre del 2020						(665.534)
Total a 31 de desembre del 2019						(58.805)
PACIFIC COLLECTION						
Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.972.874	AUD	(3.194.321)	(41.083)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.974.377	CNH	(15.785.935)	(7.490)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	153.215	EUR	(94.671)	1.926
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	57.238.988	EUR	(453.368)	(354)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	123.667	EUR	(101.157)	(132)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.266.547	HKD	(87.556.482)	41.298
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.805.597	JPY	(1.869.514.482)	9.430
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	521.737	SGD	(849.947)	(3.598)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.570.896	USD	(3.135.428)	9.525
Total a 31 de desembre del 2020						9.522
Total a 31 de desembre del 2019						40.991

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							
05-gen-21	JP Morgan Chase Bank		USD	2.375.832	BRL	(12.342.848)	(378)
05-gen-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		USD	471.269	BRL	(2.449.042)	(189)
05-gen-21	Citibank N.A., London		USD	1.431.934	BRL	(7.441.332)	(574)
05-gen-21	Citibank N.A., London		BRL	7.441.332	USD	(1.430.000)	2.154
05-gen-21	JP Morgan Chase Bank		BRL	12.342.848	USD	(2.378.167)	(1.530)
05-gen-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		BRL	2.449.042	USD	(482.000)	(8.582)
19-gen-21	JP Morgan Chase Bank		USD	860.000	CZK	(20.087.111)	(61.893)
19-gen-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		USD	393.000	CZK	(9.062.659)	(23.841)
19-gen-21	Barclays Bank Plc		USD	402.000	CZK	(9.391.122)	(28.991)
19-gen-21	Citibank N.A., London		USD	376.000	CZK	(8.347.012)	(10.487)
19-gen-21	Citibank N.A., London		USD	10.128.693	EUR	(8.666.473)	(390.626)
19-gen-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		USD	5.874.961	EUR	(4.977.764)	(177.513)
19-gen-21	JP Morgan Chase Bank		USD	9.464.681	EUR	(7.726.240)	7.064
19-gen-21	Bank of America		USD	719.810	EUR	(605.931)	(17.796)
19-gen-21	HSBC Bank USA		USD	634.184	EUR	(538.408)	(20.236)
19-gen-21	JP Morgan Chase Bank		PLN	1.770.699	EUR	(397.000)	(8.716)
19-gen-21	Barclays Bank Plc		PLN	1.773.289	EUR	(398.000)	(9.148)
19-gen-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		USD	593.497	HUF	(180.415.229)	(12.331)
19-gen-21	Barclays Bank Plc		USD	1.495.000	HUF	(458.131.331)	(41.181)
19-gen-21	JP Morgan Chase Bank		USD	668.000	HUF	(205.911.719)	(21.733)
19-gen-21	Citibank N.A., London		USD	402.000	HUF	(122.600.754)	(9.449)
19-gen-21	Goldman Sachs Group, Inc.		USD	197.000	HUF	(57.426.978)	2.686
19-gen-21	JP Morgan Chase Bank		USD	732.000	JPY	(75.405.808)	1.249
19-gen-21	HSBC Bank USA		USD	271.000	PLN	(1.040.313)	(6.699)
19-gen-21	JP Morgan Chase Bank		USD	852.000	PLN	(3.154.707)	4.372
19-gen-21	Bank of America		CZK	13.083.722	USD	(571.983)	30.645
19-gen-21	HSBC Bank USA		PLN	931.373	USD	(244.602)	4.378
19-gen-21	Citibank N.A., London		CZK	29.551.312	USD	(1.290.907)	70.027
19-gen-21	Toronto Dominion Bank		JPY	199.542.781	USD	(1.896.908)	29.507
19-gen-21	Citibank N.A., London		JPY	60.512.649	USD	(576.001)	8.334
19-gen-21	BNP Paribas Paris		CZK	12.393.976	USD	(532.079)	36.999
19-gen-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		CZK	47.628.059	USD	(2.064.203)	126.235
19-gen-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		EUR	612.085	USD	(742.424)	5.474
19-gen-21	Bank of America		HUF	309.513.196	USD	(1.007.000)	30.288
19-gen-21	JP Morgan Chase Bank		JPY	59.623.964	USD	(572.000)	4.568
19-gen-21	Barclays Bank Plc		PLN	3.951.103	USD	(1.053.000)	6.036
19-gen-21	JP Morgan Chase Bank		PLN	1.503.642	USD	(389.000)	11.886
19-gen-21	Barclays Bank Plc		CZK	30.229.920	USD	(1.326.000)	67.182
19-gen-21	JP Morgan Chase Bank		EUR	1.959.806	USD	(2.342.000)	46.242
19-gen-21	Citibank N.A., London		HUF	85.954.162	USD	(284.000)	4.857
19-gen-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		HUF	50.166.030	USD	(166.000)	2.633
19-gen-21	Bank of America		PLN	3.064.620	USD	(807.000)	12.646
19-gen-21	Citibank N.A., London		PLN	1.093.321	USD	(291.756)	1.362
19-gen-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		PLN	2.194.410	USD	(602.000)	(10.682)
20-gen-21	BNP Paribas Paris		USD	1.427.301	AUD	(2.012.383)	(102.772)
20-gen-21	JP Morgan Chase Bank		EUR	585.000	AUD	(972.258)	(28.076)
20-gen-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		USD	178.533	EUR	(150.000)	(4.129)
20-gen-21	Citibank N.A., London		USD	528.918	NZD	(803.584)	(40.621)
20-gen-21	JP Morgan Chase Bank		NZD	780.721	USD	(514.294)	39.121
20-gen-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		AUD	1.126.000	USD	(832.480)	29.844
20-gen-21	BNP Paribas Paris		AUD	935.366	USD	(692.000)	24.414
20-gen-21	Goldman Sachs Group, Inc.		AUD	907.000	USD	(676.006)	19.594
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		USD	1.644.545	EUR	(1.344.916)	(1.462)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		GBP	481.453	EUR	(534.229)	3.430
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	18.369.464	GBP	(16.797.984)	(389.727)

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 (continuació)							
Venciment							
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	997.758.673	USD	(1.216.181.507)	4.244.898
02-feb-21	JP Morgan Chase Bank		BRL	11.116.611	USD	(2.138.838)	471
08-feb-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		USD	1.196.000	CNH	(7.984.588)	(24.753)
08-feb-21	JP Morgan Chase Bank		USD	3.001.141	CNH	(19.985.200)	(55.741)
08-feb-21	Citibank N.A., London		USD	856.000	CNH	(5.693.256)	(15.016)
08-feb-21	HSBC Bank USA		USD	2.265.000	CNH	(14.947.414)	(25.000)
08-feb-21	HSBC Bank USA		CNH	56.348.174	USD	(8.393.251)	212.747
08-feb-21	Citibank N.A., London		CNH	13.737.088	USD	(2.074.000)	29.133
08-feb-21	JP Morgan Chase Bank		CNH	17.905.651	USD	(2.728.000)	17.837
05-mar-21	Barclays Bank Plc		USD	10.267.726	EUR	(8.530.000)	(147.587)
17-mar-21	HSBC Bank USA		USD	2.228.439	CLP	(1.665.491.037)	(93.912)
17-mar-21	BNP Paribas Paris		USD	1.118.230	CLP	(832.745.519)	(43.679)
17-mar-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		USD	1.118.004	CLP	(832.745.519)	(43.863)
17-mar-21	BNP Paribas Paris		USD	2.758.519	COP	(9.864.876.307)	(76.327)
17-mar-21	Citibank N.A., London		USD	270.000	COP	(941.760.000)	(1.791)
17-mar-21	Barclays Bank Plc		USD	839.455	ILS	(2.730.476)	(9.087)
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		USD	502.930	ILS	(1.635.762)	(5.417)
17-mar-21	Citibank N.A., London		USD	471.000	INR	(35.069.718)	(4.664)
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		USD	769.000	INR	(57.148.619)	(6.389)
17-mar-21	HSBC Bank USA		USD	856.000	INR	(63.700.831)	(8.083)
17-mar-21	HSBC Bank USA		USD	562.000	KRW	(614.530.140)	(2.755)
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		USD	1.162.880	KRW	(1.265.647.608)	(1.241)
17-mar-21	Citibank N.A., London		USD	945.120	KRW	(1.028.214.950)	(685)
17-mar-21	HSBC Bank USA		USD	1.766.700	MXN	(35.848.100)	(14.185)
17-mar-21	BNP Paribas Paris		USD	699.071	PEN	(2.506.868)	8.789
17-mar-21	HSBC Bank USA		USD	696.000	PHP	(33.643.248)	(1.610)
17-mar-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		USD	672.000	RUB	(49.910.784)	2.800
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		USD	304.000	RUB	(22.574.569)	1.312
17-mar-21	Barclays Bank Plc		USD	593.000	RUB	(44.184.074)	916
17-mar-21	Goldman Sachs Group, Inc.		USD	404.000	THB	(12.197.770)	(2.336)
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		USD	556.000	THB	(16.731.152)	(1.691)
17-mar-21	HSBC Bank USA		USD	545.000	TWD	(15.105.765)	6.249
17-mar-21	BNP Paribas Paris		USD	1.236.615	TWD	(34.382.842)	11.050
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		USD	565.000	TWD	(15.582.983)	8.722
17-mar-21	Goldman Sachs Group, Inc.		INR	33.307.280	USD	(446.000)	5.486
17-mar-21	Citibank N.A., London		INR	235.059.185	USD	(3.146.667)	39.440
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		TRY	12.261.978	USD	(1.508.702)	78.389
17-mar-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		MXN	95.092.912	USD	(4.673.732)	47.711
17-mar-21	HSBC Bank USA		INR	151.861.714	USD	(2.037.496)	21.747
17-mar-21	Goldman Sachs Group, Inc.		RUB	216.853.407	USD	(2.853.240)	42.277
17-mar-21	Barclays Bank Plc		RUB	45.398.029	USD	(597.000)	9.114
17-mar-21	Goldman Sachs Group, Inc.		COP	5.094.313.380	USD	(1.462.000)	8.382
17-mar-21	Barclays Bank Plc		ILS	28.818.427	USD	(8.808.504)	137.945
17-mar-21	Barclays Bank Plc		TRY	25.552.259	USD	(3.185.388)	129.464
17-mar-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		INR	269.706.403	USD	(3.620.479)	37.080
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		INR	185.878.737	USD	(2.495.228)	25.529
17-mar-21	HSBC Bank USA		IDR	98.667.821.104	USD	(6.900.854)	54.814
17-mar-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		RUB	252.374.296	USD	(3.370.029)	8.808
17-mar-21	HSBC Bank USA		KRW	3.358.929.561	USD	(3.082.761)	6.092
17-mar-21	Citibank N.A., London		THB	30.657.933	USD	(1.021.000)	1.304
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		SGD	590.291	USD	(442.000)	3.654
17-mar-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		SGD	739.112	USD	(553.000)	4.931
17-mar-21	Citibank N.A., London		IDR	11.533.564.000	USD	(811.000)	2.861
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		MXN	23.053.730	USD	(1.138.000)	7.538
17-mar-21	Toronto Dominion Bank		THB	12.573.352	USD	(419.000)	314

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 (continuació)							
Venciment							
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		PHP	8.042.493	USD	(166.270)	473
17-mar-21	HSBC Bank USA		THB	102.962.540	USD	(3.421.819)	10.213
17-mar-21	Citibank N.A., London		PHP	40.353.045	USD	(835.000)	1.769
17-mar-21	Goldman Sachs Group, Inc.		IDR	6.904.792.400	USD	(484.000)	2.956
17-mar-21	Toronto Dominion Bank		PHP	27.154.716	USD	(562.000)	1.105
17-mar-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		CLP	330.691.240	USD	(451.000)	11.673
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		THB	36.992.600	USD	(1.240.000)	(4.995)
17-mar-21	HSBC Bank USA		CLP	192.855.600	USD	(270.000)	1.102
17-mar-21	Citibank N.A., London		USD	2.065.546	ZAR	(31.995.314)	(78.682)
17-mar-21	Morgan Stanley and Co. International Plc		USD	3.755.593	ZAR	(57.618.385)	(112.138)
17-mar-21	Barclays Bank Plc		USD	422.000	ZAR	(6.407.395)	(8.876)
17-mar-21	JP Morgan Chase Bank		USD	416.000	ZAR	(6.333.047)	(9.682)
14-mai-21	JP Morgan Chase Bank		USD	2.228.934	CNH	(15.528.314)	(115.497)
14-mai-21	Citibank N.A., London		CNH	15.528.315	USD	(2.225.324)	117.426
Total a 31 de desembre del 2020							3.652.704
Total a 31 de desembre del 2019							6.094.623
PREMIUM COUPON COLLECTION							
Venciment							
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	9.524.357	CHF	(10.308.920)	(7.859)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	4.381.936	DKK	(32.615.718)	62
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		USD	211.279	EUR	(172.767)	(169)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		GBP	405.892	EUR	(450.874)	2.403
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		HKD	27.598.704	EUR	(2.912.607)	(4.710)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	12.782.274	GBP	(11.683.452)	(265.247)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	2.920.976	HKD	(27.598.704)	13.081
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	6.280.462	JPY	(793.048.135)	3.926
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	65.109.351	USD	(79.362.200)	277.385
Total a 31 de desembre del 2020							18.872
Total a 31 de desembre del 2019							1.095.070
DYNAMIC COLLECTION							
Venciment							
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	3.014.253	CHF	(3.262.100)	(2.072)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	1.759.061	DKK	(13.093.072)	25
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		USD	187.288	EUR	(153.563)	(565)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		GBP	11.475	EUR	(12.742)	74
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		JPY	2.541.843	EUR	(20.133)	(15)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		CHF	5.922	EUR	(5.458)	18
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	4.004.026	GBP	(3.661.437)	(84.893)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	1.728.912	HKD	(16.335.549)	7.743
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	6.234.172	JPY	(787.192.203)	3.984
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	1.521.249	SEK	(15.452.071)	(16.010)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	37.521.437	USD	(45.735.956)	159.166
12-mar-21	Citigroup Global Markets Limited		EUR	7.301.259	USD	(8.847.600)	79.312
Total a 31 de desembre del 2020							146.767
Total a 31 de desembre del 2019							308.608

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
EQUITY POWER COUPON COLLECTION						
Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.972.183	CHF	(21.610.466)	(10.087)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.248.654	DKK	(16.737.228)	32
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	330.565	EUR	(270.834)	(792)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	1.529.166	EUR	(1.696.186)	11.496
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.494.592	EUR	(11.838)	(9)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	13.071	EUR	(12.056)	30
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	36.234.370	GBP	(33.134.592)	(768.767)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.127.714	HKD	(48.448.981)	22.965
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.142.147	JPY	(2.417.066.377)	12.411
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.013.938	SEK	(71.222.728)	(71.694)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	147.639.592	USD	(179.959.459)	628.476
Total a 31 de desembre del 2020						(175.939)
Total a 31 de desembre del 2019						948.014

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	20.100.720	CHF	(21.749.926)	(10.502)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	28.337.906	CNH	(226.575.968)	(107.902)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	28.272.241	DKK	(210.436.047)	457
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	16.303.431	EUR	(1.720.625)	(2.837)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	7.396.307	EUR	(58.584)	(46)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	456.983	EUR	(374.433)	(1.118)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	1.043.133	EUR	(1.157.104)	7.807
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	52.096	EUR	(7.002)	(3)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	55.640	EUR	(6.966)	20
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	28.493.544	GBP	(26.054.611)	(603.008)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	50.838.145	HKD	(480.363.374)	225.432
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	97.315.538	JPY	(12.288.304.478)	60.441
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.430.173	SEK	(65.311.927)	(67.421)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	603.546.213	USD	(735.919.671)	2.364.198
Total a 31 de desembre del 2020						1.865.518
Total a 31 de desembre del 2019						3.575.370

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						
Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	44.222.429	CHF	(47.849.975)	(22.390)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.284.821	DKK	(128.654.704)	244
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	14.570.020	EUR	(115.255)	59
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	736.297	EUR	(602.417)	(925)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	63.264	EUR	(58.368)	129
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	2.783.475	EUR	(3.087.276)	21.152
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	17.531.314	EUR	(1.850.126)	(2.965)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	62.579.458	GBP	(57.215.069)	(1.315.610)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	25.737.387	HKD	(243.178.564)	115.269
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	70.525.392	JPY	(8.905.177.831)	45.861
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	18.263.362	SEK	(185.470.884)	(188.314)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	340.501.855	USD	(415.039.329)	1.451.074
12-mar-21	Societe Generale	USD	4.950.000	EUR	(4.122.314)	(81.767)
12-mar-21	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.650.000	EUR	(1.367.378)	(20.529)
12-mar-21	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	10.715.436.00	EUR	(84.687.991)	86.394
12-mar-21	Citigroup Global Markets Limited	EUR	80.046.807	USD	(97.000.000)	869.521
Total a 31 de desembre del 2020						957.203
Total a 31 de desembre del 2019						4.073.014
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.962.096	CHF	(3.205.095)	(1.518)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.640.039	DKK	(12.207.096)	32
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	203.252	EUR	(166.559)	(519)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.128.626	EUR	(8.940)	(7)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	30.759	EUR	(34.175)	174
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.688.321	GBP	(3.370.793)	(76.019)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.456.407	HKD	(23.211.801)	10.733
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.081.181	JPY	(894.144.012)	4.529
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.495.730	SEK	(15.192.857)	(15.741)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	64.725.081	USD	(78.902.781)	268.417
12-mar-21	Citigroup Global Markets Limited	EUR	10.315.310	USD	(12.500.000)	112.052
Total a 31 de desembre del 2020						302.133
Total a 31 de desembre del 2019						518.864

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons		Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION							
Venciment							
27-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	21.269.697	USD	(25.925.719)	90.655
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	9.257.866	AUD	(14.989.346)	(192.621)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	11.939.827	CAD	(18.803.670)	(116.681)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	2.433.679	CHF	(2.633.307)	(1.226)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		USD	103.429	EUR	(84.820)	(326)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		GBP	141.598	EUR	(157.069)	1.060
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		NZD	230.584	EUR	(134.496)	1.143
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		MXN	4.340.406	EUR	(176.074)	1.357
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		CHF	78.220	EUR	(72.196)	132
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		AUD	406.739	EUR	(253.521)	2.918
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		CAD	768.927	EUR	(491.210)	1.808
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	4.184.614	GBP	(3.826.582)	(88.732)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	9.800.012	HKD	(92.609.913)	42.316
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	2.433.630	JPY	(307.353.732)	1.094
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	4.938.217	MXN	(121.330.671)	(21.736)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	2.670.938	NZD	(4.626.059)	(50.306)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	43.814.371	USD	(53.407.049)	185.489
02-feb-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	310.809	JPY	(39.245.574)	202
12-mar-21	Citigroup Global Markets Limited		USD	20.460.006	EUR	(16.884.105)	(183.177)
Total a 31 de desembre del 2020							(326.631)
Total a 31 de desembre del 2019							126.411
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION							
Venciment							
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	3.703.294	CHF	(4.007.065)	(1.866)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		JPY	10.261.762	EUR	(81.204)	12
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		USD	755.660	EUR	(618.364)	(1.054)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		GBP	13.617	EUR	(15.088)	118
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		HKD	168.584	EUR	(17.791)	(29)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	12.190.656	GBP	(11.147.749)	(258.618)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	3.440.903	HKD	(32.511.244)	15.409
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	30.232.296	JPY	(3.817.427.573)	19.479
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	204.440.084	USD	(249.215.861)	852.544
12-mar-21	Societe Generale		GBP	19.300.000	EUR	(21.351.494)	187.113
12-mar-21	Citigroup Global Markets Limited		USD	121.000.000	EUR	(99.852.202)	(1.083.304)
12-mar-21	Citigroup Global Markets Limited		JPY	6.009.090.000	USD	(57.771.140)	384.015
Total a 31 de desembre del 2020							113.819
Total a 31 de desembre del 2019							(410.493)

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							
29-gen-21	JP Morgan AG		EUR	1.133.720	DKK	(6.890.833)	551
29-gen-21	HSBC Bank Plc		EUR	39.285	EUR	(32.059)	38
29-gen-21	HSBC Bank Plc		EUR	1.058.721	HKD	(8.207.388)	175
21-gen-21	HSBC Bank Plc		USD	1.047.723	SEK	(8.687.555)	(8.374)
21-gen-21	JP Morgan AG		USD	2.198.605	USD	(1.731.845)	(4.893)
21-gen-21	Citigroup Global Markets Limited		USD	231.342	USD	(262.493)	(560)
21-gen-21	HSBC Bank Plc		USD	1.548.897	USD	(1.180.822)	11.900
21-gen-21	HSBC Bank Plc		CAD	327.379.402	USD	(3.174.308)	(2.334)
21-gen-21	HSBC Bank Plc		CHF	630.148	USD	(856.236)	4.229
21-gen-21	HSBC Bank Plc		AUD	221.599	USD	(167.194)	394
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		JPY	477.099	AUD	(772.481)	(9.935)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		GBP	694.579	CAD	(1.093.875)	(6.791)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		SGD	2.831.453	CHF	(3.063.733)	(1.450)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	1.369.609	DKK	(10.194.299)	19
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	128.051	EUR	(142.042)	959
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	4.966.882	GBP	(4.540.092)	(103.277)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	950.313	HKD	(8.978.991)	4.256
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		USD	3.757.933	JPY	(474.520.591)	2.367
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		GBP	501.158	NOK	(5.337.235)	(8.043)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	1.517.649	SEK	(15.415.085)	(15.930)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	19.549.964	USD	(23.830.326)	82.675
29-gen-21	HSBC Bank Plc		EUR	4.200.000	USD	(541.794)	(98)
Total a 31 de desembre del 2020							(54.122)
Total a 31 de desembre del 2019							70.531
FINANCIAL INCOME STRATEGY							
Venciment							
15-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	8.000.802	CHF	(8.618.000)	32.408
15-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		USD	2.186.063	EUR	(1.785.909)	388
15-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		GBP	386.555	EUR	(428.475)	3.309
15-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		CHF	360.000	EUR	(332.492)	373
15-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		HKD	879.000	EUR	(92.986)	(370)
15-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	45.710.485	GBP	(41.651.202)	(814.135)
15-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	2.489.036	HKD	(23.419.000)	21.506
15-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	4.486.478	JPY	(565.962.000)	6.667
15-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	376.234.215	USD	(456.691.902)	3.058.027
Total a 31 de desembre del 2020							2.308.173
Total a 31 de desembre del 2019							1.961.084
EQUILIBRIUM							
Venciment							
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		USD	13.046.927	EUR	(10.705.011)	(46.792)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	1.206.001	USD	(1.475.399)	726
02-mar-21	BNP Paribas Paris		EUR	40.736.992	GBP	(36.700.000)	(226.803)
02-mar-21	BNP Paribas Paris		EUR	94.089.819	USD	(113.000.000)	1.834.881
12-mar-21	Citigroup Global Markets Limited		EUR	22.722.565	USD	(27.535.000)	246.828
Total a 31 de desembre del 2020							1.808.840
Total a 31 de desembre del 2019							2.094.902

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 FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION							
Venciment							
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	6.539.586	AUD	(10.588.263)	(136.105)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	14.681.883	CNH	(117.378.236)	(54.535)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		USD	5.727.412	EUR	(4.695.502)	(16.700)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		AUD	225.587	EUR	(140.608)	1.618
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		HKD	186.043	EUR	(19.607)	(5)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	1.135.725	GBP	(1.038.572)	(24.103)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	33.191.831	HKD	(313.617.330)	148.044
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	7.174.676	JPY	(905.949.821)	4.586
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	5.647.517	SGD	(9.189.436)	(32.296)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	69.992.309	USD	(85.315.345)	297.147
12-mar-21	Goldman Sachs Group, Inc.		JPY	1.037.630.296	EUR	(8.200.000)	9.136
Total a 31 de desembre del 2020							196.787
Total a 31 de desembre del 2019							512.303
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION							
Venciment							
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	7.770.977	CHF	(8.408.427)	(3.932)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	4.683.356	DKK	(34.859.242)	66
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		NOK	329.986	EUR	(30.978)	504
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		SEK	1.714.622	EUR	(169.618)	961
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		GBP	410.852	EUR	(456.489)	2.327
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	13.988.626	GBP	(12.789.303)	(293.858)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	693.946	JPY	(87.624.063)	450
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	960.487	NOK	(10.232.499)	(15.750)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	5.363.430	SEK	(54.478.972)	(56.441)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	6.158.707	USD	(7.506.873)	26.249
12-mar-21	Societe Generale		CHF	6.000.000	EUR	(5.575.952)	(26.326)
12-mar-21	Societe Generale		GBP	5.200.000	EUR	(5.752.734)	50.414
12-mar-21	Citigroup Global Markets Limited		EUR	5.611.529	USD	(6.800.000)	60.955
Total a 31 de desembre del 2020							(254.381)
Total a 31 de desembre del 2019							150.641
US COUPON STRATEGY COLLECTION							
Venciment							
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	1.191.710	CHF	(1.289.461)	(600)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		USD	370.117	EUR	(303.129)	(775)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	2.356.235	GBP	(2.154.677)	(50.004)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch		EUR	107.423.043	USD	(130.940.196)	456.369
Total a 31 de desembre del 2020							404.990
Total a 31 de desembre del 2019							703.679

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						
Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.528.402	AUD	(7.331.938)	(94.241)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.051.201	CHF	(3.301.483)	(1.537)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	467.664	EUR	(383.280)	(1.239)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	4.774.092	EUR	(37.819)	(34)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	188.938	EUR	(209.581)	1.414
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	1.459.753	EUR	(154.378)	(573)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	301.862	EUR	(187.775)	2.542
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.739.523	GBP	(4.334.035)	(100.522)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.219.295	HKD	(49.314.830)	23.316
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	27.553.281	JPY	(3.479.153.688)	17.714
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.897.582	SEK	(19.274.707)	(19.974)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	210.478.835	USD	(256.556.739)	894.449
Total a 31 de desembre del 2020						721.315
Total a 31 de desembre del 2019						1.307.252
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.901.423	AUD	(3.078.147)	(39.288)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.763.554	CHF	(1.908.578)	(1.224)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	1.168.432	EUR	(123.153)	(42)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	RUB	3.763.092	EUR	(41.017)	436
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	107.457	EUR	(66.978)	771
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.988.213	GBP	(4.560.642)	(104.895)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.717.887	HKD	(35.133.073)	16.148
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.810.577	JPY	(733.760.570)	3.269
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.657.731	NOK	(17.663.328)	(27.448)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	753.595	RUB	(69.601.481)	(13.159)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	51.743.079	USD	(63.078.624)	213.366
Total a 31 de desembre del 2020						47.934
Total a 31 de desembre del 2019						99.500
GLOBAL LEADERS						
Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.221.305	AUD	(3.596.035)	(45.924)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.613.197	CHF	(2.827.690)	(1.447)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.915.848	DKK	(14.259.988)	38
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	104.463	EUR	(64.982)	880
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	83.833	EUR	(77.376)	140
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	27.839	EUR	(30.932)	158
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	1.367.653	EUR	(144.659)	(559)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	509.683	EUR	(68.524)	(49)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	690.954	GBP	(631.754)	(14.559)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.005.625	HKD	(28.406.490)	12.621
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.591.402	JPY	(706.084.649)	3.136
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	57.730.581	USD	(70.377.830)	238.054
Total a 31 de desembre del 2020						192.489
Total a 31 de desembre del 2019						61.555

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						
06-gen-21	Standard Chartered Bank London	USD	17.479.060	EUR	(14.589.194)	(304.190)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	122.716.443	USD	(149.589.885)	514.604
03-feb-21	Standard Chartered Bank London	USD	25.843.224	EUR	(22.027.275)	(917.549)
03-feb-21	JP Morgan Chase Bank	USD	3.306.683	EUR	(2.787.375)	(86.350)
03-feb-21	HSBC Bank Plc	USD	3.398.494	EUR	(2.819.449)	(43.430)
Total a 31 de desembre del 2020						(836.915)
Total a 31 de desembre del 2019						395.208

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹

Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	614.424	CHF	(665.007)	(478)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	200.128	DKK	(1.489.565)	6
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	12.267	EUR	(13.608)	92
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.078.044	EUR	(8.539)	(7)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	22.689	EUR	(20.942)	38
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	298.285	GBP	(272.584)	(6.126)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	894.703	HKD	(8.456.893)	3.656
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	252.872	JPY	(31.938.872)	95
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.953.126	USD	(9.697.897)	30.791
Total a 31 de desembre del 2020						28.067
Total a 31 de desembre del 2019						-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT²

Venciment						
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	383.631	DKK	(2.855.354)	19
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.634.185	EUR	(12.944)	(10)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	34.138	GBP	(31.187)	(689)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	81.460	HKD	(770.257)	303
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	356.447	JPY	(45.030.057)	58
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	170.886	SEK	(1.733.962)	(1.618)
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.890.704	USD	(3.526.142)	10.155
29-gen-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	114.428	ZAR	(2.059.040)	235
Total a 31 de desembre del 2020						8.453
Total a 31 de desembre del 2019						-

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

Nota 13 – Opcions

A 31 de desembre del 2020, el Fons tenia subscrites les operacions amb opcions següents Cap d'aquestes opcions no està coberta

Descripció	Contrapart	Preu d'exercici d'una opció	Moneda	Quantitat	Valor just EUR
EURO FIXED INCOME					
PUT FUT-EURO-BUND-MAR21 19/02/2021	JP Morgan Securities Plc	175,00	EUR	500	120.000
PUT FUT-EURO-BUND-MAR21 19/02/2021	JP Morgan Securities Plc	175,00	EUR	124	29.760
PUT FUT-EURO-BUND-MAR21 19/02/2021	JP Morgan Securities Plc	175,00	EUR	992	238.080
EURO BUND	JP Morgan Securities Plc	175,00	EUR	46	11.040
Total a 31 de desembre del 2020					398.880
Total a 31 de desembre del 2019					1.233.760

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 13 – Opcions (continuació)

Descripció	Contrapart	Preu d'exercici d'una opció	Moneda	Quantitat	Valor just EUR
GLOBAL HIGH YIELD					
CALL CLP/USD SPOT CROSS 04/01/2021 765.0	CitiBank	765,00	USD	(1.193.000)	
CALL USD/TRY SPOT CROSS 04/01/2021 7.65	Barclays	7,65	USD	(597.000)	-
CALL USD/BRL SPOT CROSS 18/02/2021 6.7	JP Morgan Securities Plc	6,70	USD	1.889.000	(14.109)
CALL USD/BRL SPOT CROSS 18/02/2021 5.9	JP Morgan Securities Plc	5,90	USD	(1.889.000)	5.056
PUT USD/BRL SPOT CROSS 18/02/2021 4.75	JP Morgan Securities Plc	4,75	USD	1.889.000	(4.960)
Total a 31 de desembre del 2020					319
Total a 31 de desembre del 2019					(13.694)
PREMIUM COUPON COLLECTION					
Total a 31 de desembre del 2020					-
Total a 31 de desembre del 2019					(1.046.305)
DYNAMIC COLLECTION					
Total a 31 de desembre del 2020					-
Total a 31 de desembre del 2019					209.932
COUPON STRATEGY COLLECTION					
Total a 31 de desembre del 2020					-
Total a 31 de desembre del 2019					2.512.409
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
Total a 31 de desembre del 2020					-
Total a 31 de desembre del 2019					437.922
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
Total a 31 de desembre del 2020					-
Total a 31 de desembre del 2019					12.063

Nota 14 – Contractes de futurs

El 31 de desembre del 2020, el Fons tenia subscrits els contractes de futurs següents

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
US COLLECTION					
152	S&P 500 EMINI INDEX 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	28.490.880	586.359
Total a 31 de desembre del 2020					586.359
Total a 31 de desembre del 2019					119.534
EUROPEAN COLLECTION					
976	DOW JONES STOXX 600 PRICE IX 19/3/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	19.446.800	395.280
Total a 31 de desembre del 2020					395.280
Total a 31 de desembre del 2019					21.815

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats / (venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
PACIFIC COLLECTION					
40	HONG KONG HANG SENG INDICES 28/01/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	HKD	54.438.000	197.497
104	NIKKEI 225 INDICES D 11/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	1.429.480.000	433.040
Total a 31 de desembre del 2020					630.537
Total a 31 de desembre del 2019					104.890
EMERGING MARKETS COLLECTION					
622	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	40.063.020	1.001.578
Total a 31 de desembre del 2020					1.001.578
Total a 31 de desembre del 2019					309.600
EURO FIXED INCOME					
(238)	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(158.823)	(157.080)
47	EURO BOBL 08/03/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	2.351	2.350
(118)	EURO BUND 08/03/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	85.733	84.960
(268)	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/03/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(120.010)	(118.780)
(264)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(382.658)	(378.880)
Total a 31 de desembre del 2020					(567.430)
Total a 31 de desembre del 2019					1.703.920
GLOBAL HIGH YIELD					
209	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2021	Citigroup Global Markets Inc.	USD	52.909	42.783
(13)	2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2021	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(2.956)	(2.392)
(29)	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2021	Citigroup Global Markets Inc.	USD	76.618	61.991
49	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2021	Citigroup Global Markets Inc.	USD	14.966	12.129
(105)	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 15/03/2021	JP Morgan Securities Plc	GBP	(11.725.861)	126.632
191	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 15/03/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	29.202.932	173.470
(12)	EURO BOBL 08/03/2021	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	(1.011)	(1.000)
(132)	EURO BUND 08/03/2021	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	(58.788)	(58.160)
(1)	EURO SCHATZ 08/03/2021	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	30	30
(119)	TREASURY BONDS USA 22/03/2021	Citigroup Global Markets Inc.	USD	159.770	129.282
Total a 31 de desembre del 2020					484.765
Total a 31 de desembre del 2019					106.727
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
Total a 31 de desembre del 2020					-
Total a 31 de desembre del 2019					163.743
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
175	DAX-INDEX 19/03/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	60.138.750	2.161.188
485	RUSSELL 2000 INDEX 19/03/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	47.888.900	1.279.341
523	S&P 500 EMINI INDEX 19/03/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	98.031.120	2.001.109
Total a 31 de desembre del 2020					5.441.638
Total a 31 de desembre del 2019					(899.527)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats / (venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION					
63	EURO BUND 08/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	21.040	20.790
260	NIKKEI 225 INDICES D 11/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	3.573.700.000	1.082.601
186	S&P 500 EMINI INDEX 19/03/2021 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	34.863.840	717.519
Total a 31 de desembre del 2020					1.820.910
Total a 31 de desembre del 2019					114.122
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
337	MSCI WORL NET INDEX - M1WO 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	27.010.550	455.283
Total a 31 de desembre del 2020					455.283
Total a 31 de desembre del 2019					75.467
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
58	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	55.633	55.100
152	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	2.309	1.941
951	DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND 19/03/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	3.523.455	(47.550)
184	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 15/03/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	28.142.020	189.857
59	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 19/03/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	3.800.190	61.240
(23)	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 19/03/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(5.927.330)	(109.647)
Total a 31 de desembre del 2020					150.941
Total a 31 de desembre del 2019					65.078
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
1.367	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 15/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	209.374.411	1.459.369
99	TOPIX INDEX (TOKYO) 11/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	1.786.455.000	320.996
Total a 31 de desembre del 2020					1.780.365
Total a 31 de desembre del 2019					2.299.099
EQUILIBRIUM					
(36)	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(6.512)	(5.287)
(42)	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(49.000)	(39.639)
(34)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(55.062)	(54.520)
(122)	LONG GILT STERLING FUTURES 29/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	(201.347)	(222.759)
608	MSCI WORL NET INDEX - M1WO 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	48.731.200	821.401
(80)	TREASURY BONDS USA 22/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	93.920	76.008
Total a 31 de desembre del 2020					575.204
Total a 31 de desembre del 2019					1.456.626

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION					
(90)	DOW JONES STOXX 600 PRICE IX 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(1.793.250)	(36.370)
(50)	EURO STOXX 50 PR 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(1.775.000)	(26.250)
(76)	MSCI WORL NET INDEX - M1WO 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(6.091.400)	(103.420)
(26)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(1.674.660)	(42.181)
(16)	UKX FTSE 100 INDEX 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	(1.027.200)	14.032
Total a 31 de desembre del 2020					(194.189)
Total a 31 de desembre del 2019					(5.066)
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
409	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE 28/01/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	SGD	13.222.970	(20.992)
Total a 31 de desembre del 2020					(20.992)
Total a 31 de desembre del 2019					43.714
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
60	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 15/03/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	9.743.448	(5.419)
Total a 31 de desembre del 2020					(5.419)
Total a 31 de desembre del 2019					-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
484	MSCI WORL NET INDEX - M1WO 19/03/2021 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	38.792.600	653.878
Total a 31 de desembre del 2020					653.878
Total a 31 de desembre del 2019					-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
247	DJ STOXX SMALL CAP 200 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4.071.795	145.935
Total a 31 de desembre del 2020					145.935
Total a 31 de desembre del 2019					-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
326	HSCEI - HKD CHINA ENT 28/01/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	HKD	174.426.300	414.473
571	XIN91 FTSE CHINA A50 INDEX 28/01/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	10.113.552	382.568
Total a 31 de desembre del 2020					797.041
Total a 31 de desembre del 2019					-
GLOBAL LEADERS					
240	MSCI WORL NET INDEX - M1WO 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	19.236.000	324.237
Total a 31 de desembre del 2020					324.237
Total a 31 de desembre del 2019					-

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					
40	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(1.270)	(1.021)
84	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(288.264)	(233.231)
(154)	EURO BUND 08/03/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(108.598)	(107.480)
(31)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(86.222)	(85.380)
Total a 31 de desembre del 2020					(427.112)
Total a 31 de desembre del 2019					79.545

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹

28	MSCI WORL NET INDEX - M1WO 19/03/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	2.244.200	37.828
Total a 31 de desembre del 2020					37.828
Total a 31 de desembre del 2019					-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

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 de crèdit en índexs com CDX), permutes financeres de renda variable, permutes de rendibilitat total, permutes financeres lligades a la inflació i permutes financeres de tipus d'interès. 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 com 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 en què el Subfons pot intercanviar fluxos d'efectiu a tipus d'interès variable per fluxos d'efectiu basats en els resultats de, per exemple, un instrument de renda fixa o variable o un índex de valors. 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 2020, 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
GLOBAL HIGH YIELD					
Total a 31 de desembre del 2020					-
Total a 31 de desembre del 2019					(17.884.151)
EQUILIBRIUM					
Comprar	MARKIT ITRX EUROPE 06/24	20 de desembre del 2024	10.000.000 EUR	BNP Paribas	(227.493)
Comprar	MARKIT ITRX EUR IDX COMPRI 125	20 de juny del 2025	25.000.000 EUR	BNP Paribas	(584.940)
Total a 31 de desembre del 2020					(812.433)
Total a 31 de desembre del 2019					(826.678)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 15 – Permutes financeres (continuació)

PERMUTES FINANCERES DE TIPUS D'INTERÈS

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Comprar	CNRR007 iINDEX	11 de maig del 2025	20.700.000	CNY	Citibank	(79.040)
Comprar	CNRR007 iINDEX	29 de maig del 2025	20.000.000	CNY	Citibank	(64.411)
Comprar	CNRR007 iINDEX	24 de juliol del 2025	11.100.000	CNY	Citibank	(7.104)
Comprar	CNRR007 iINDEX	30 de juliol del 2025	8.210.000	CNY	Citibank	(3.787)
Comprar	MXIBTIIE	28 d'abril del 2027	116.570.000	MXN	Citibank	270.448
Comprar	MXIBTIIE Index	22 de juliol del 2027	26.100.000	MXN	Citibank	14.602
Total a 31 de desembre del 2020						130.708
Total a 31 de desembre del 2019						-

PERMUTES DE RENDIBILITAT TOTAL

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Comprar	Iboxx USD Liquid High Yield Index	22 de març del 2021	187.500.000	USD	Merrill Lynch	1.381.017
Total a 31 de desembre del 2020						1.381.017
Total a 31 de desembre del 2019						4.467.615

PERMUTES FINANCERES DE RENDA VARIABLE

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
DYNAMIC COLLECTION						
Comprar	CGCBMEDN	19 de març del 2021	7.500.165	EUR	Citibank	126.525
Total a 31 de desembre del 2020						126.525
Total a 31 de desembre del 2019						-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
Comprar	CGCBMEDN	19 de març del 2021	15.000.203	EUR	Citibank	253.048
Total a 31 de desembre del 2020						253.048
Total a 31 de desembre del 2019						-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 15 – Permutes financeres (continuació)

PERMUTES FINANCERES DE RENDA VARIABLE (continuació)

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
Comprar	BANCO BPM S.P.A.	1 de gener del 2021	1.388.404	EUR	Morgan Stanley	45.817
Comprar	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	1 de gener del 2021	9.971.435	EUR	Morgan Stanley	1.994
Comprar	BANCO SANTANDER --- REG.SHS	1 de gener del 2023	4.696.213	EUR	Morgan Stanley	(173.760)
Comprar	BNP PARIBAS	1 de gener del 2023	299.364	EUR	Morgan Stanley	(2.994)
Comprar	CAIXABANK	1 de gener del 2023	4.497.818	EUR	Morgan Stanley	(436.288)
Comprar	CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	1 de gener del 2021	770.128	EUR	Morgan Stanley	15.403
Comprar	HANA FINANCIAL GROUP INC	1 de gener del 2023	166.915	EUR	Morgan Stanley	(192.799)
Comprar	INTESA SANPAOLO SPA	1 de gener del 2023	3.497.711	EUR	Morgan Stanley	(81.147)
Comprar	SCOR SE	1 de gener del 2023	81.958	EUR	Morgan Stanley	(32.783)
Comprar	STE GEN.PARIS -A-	1 de gener del 2021	410.061	EUR	Morgan Stanley	141.061
Comprar	UNICREDIT SPA	1 de gener del 2023	627.656	EUR	Morgan Stanley	(110.467)
Total a 31 de desembre del 2020						(825.963)
Total a 31 de desembre del 2019						4.223.495

Nota 16 – 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 vol 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.

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 hi pugui accedir en la data de valoració;

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

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 2020:

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020
US COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	152.715.088	152.715.088	-	-
Inversions en fons d'inversió	211.273.189	53.373.065	157.900.124	-
Contractes de futurs	586.359	586.359	-	-
Contractes sobre divises	369.157	-	369.157	-
Total	364.943.793	206.674.512	158.269.281	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	2.376	-	2.376	-
Total	2.376	-	2.376	-
EUROPEAN COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	51.390.167	51.390.167	-	-
Inversions en fons d'inversió	408.682.646	39.819.223	368.863.423	-
Contractes de futurs	395.280	395.280	-	-
Contractes sobre divises	11.189	-	11.189	-
Total	460.479.282	91.604.670	368.874.612	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	676.723	-	676.723	-
Total	676.723	-	676.723	-
PACIFIC COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	58.285.676	58.285.676	-	-
Inversions en fons d'inversió	129.152.261	-	129.152.261	-
Contractes de futurs	630.537	630.537	-	-
Contractes sobre divises	62.496	-	62.496	-
Total	188.130.970	58.916.213	129.214.757	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	52.974	-	52.974	-
Total	52.974	-	52.974	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	180.968.044	180.968.044	-	-
Inversions en fons d'inversió	324.974.614	-	324.974.614	-
Contractes de futurs	1.001.578	1.001.578	-	-
Total	506.944.236	181.969.622	324.974.614	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020
EURO FIXED INCOME				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.913.985.319	-	1.913.985.319	-
Contractes de futurs	125.050	125.050	-	-
Opcions	398.880	-	398.880	-
Total	1.914.509.249	125.050	1.914.384.199	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	692.480	692.480	-	-
Total	692.480	692.480	-	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	2.021.119.565	15.680.924	2.005.438.641	-
Inversions en fons d'inversió	8.726.537	-	8.726.537	-
Inversions en instruments del mercat monetari	295.720.287	148.804.095	146.916.192	-
Contractes de futurs	552.721	552.721	-	-
Contractes sobre divises	6.057.536	-	6.057.536	-
Opcions	5.375	-	5.375	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	1.666.067	-	1.666.067	-
Total	2.333.848.088	165.037.740	2.168.810	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	67.956	67.956	-	-
Contractes sobre divises	2.404.832	-	2.404.832	-
Opcions	19.069	-	19.06	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	154.342	-	154.342	-
Total	2.646.199	67.956	2.578.243	-
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	203.362.658	-	203.362.6	-
Inversions en fons d'inversió	1.045.743.759	39.380.905	1.006	-
Contractes sobre divises	297.358	-	297.358	-
Total	1.249.403.775	39.380.905	1.210.022.870	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	278.486	-	278.486	-
Total	278.486	-	278.486	-
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	7.288.720	7.288.720	-	-
Inversions en fons d'inversió	261.260.845	32.585.054	228.675.791	-
Contractes sobre divises	250.753	-	250.753	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	126.525	-	126.525	-
Total	268.926.843	39.873.774	229.053.069	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	103.986	-	103.986	-
Total	103.986	-	103.986	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
Actius i passius	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	208.246.858	208.246.858	-	-
Inversions en fons d'inversió	481.798.793	120.427.019	361.371.774	-
Contractes sobre divises	675.942	-	675.942	-
Total	690.721.593	328.673.877	362.047.716	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	851.881	-	851.881	-
Total	851.881	-	851.881	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.334.439.866	1.334.439.866	-	-
Inversions en fons d'inversió	2.062.168.915	525.425.533	1.536.743.382	-
Contractes de futurs	5.441.638	5.441.638	-	-
Contractes sobre divises	2.779.934	-	2.779.934	-
Total	3.404.830.353	1.865.307.037	1.539.523.316	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	914.416	-	914.416	-
Total	914.416	-	914.416	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	203.318.480	79.217.378	124.101.102	-
Total	203.318.480	79.217.378	124.101.102	-
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	648.085.656	249.908.248	398.177.408	-
Inversions en fons d'inversió	2.052.336.452	179.394.032	1.872.942.420	-
Contractes de futurs	1.820.910	1.820.910	-	-
Contractes sobre divises	2.590.623	-	2.590.623	-
Total	2.704.833.641	431.123.190	2.273.710.451	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	1.633.419	-	1.633.419	-
Total	1.633.420	-	1.633.420	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
Actius i passius	EUR Des. 2020	EUR Des. 2020	EUR Des. 2020	EUR Des. 2020
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	10.243.945	10.243.945	-	-
Inversions en fons d'inversió	521.021.402	90.569.851	430.451.551	-
Contractes sobre divises	400.244	-	400.244	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	253.048	-	253.048	-
Total	531.918.639	100.813.796	431.104.843	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	98.111	-	98.111	-
Total	98.111	-	98.111	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	189.321.660	189.321.660	-	-
Inversions en fons d'inversió	213.465.272	-	213.465.272	-
Contractes de futurs	455.283	455.283	-	-
Contractes sobre divises	329.453	-	329.453	-
Total	403.571.668	189.776.943	213.794.725	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	656.084	-	656.084	-
Total	656.084	-	656.084	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	558.103.692	-	558.103.692	-
Contractes sobre divises	1.460.648	-	1.460.648	-
Total	559.564.340	-	559.564.340	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	1.346.829	-	1.346.829	-
Total	1.346.829	-	1.346.829	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	443.950.313	10.378.413	433.571.900	-
Contractes de futurs	308.138	308.138	-	-
Total	444.258.451	10.686.551	433.571.900	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	157.197	157.197	-	-
Total	157.197	157.197	-	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	943.463.231	368.318.007	575.145.224	-
Contractes de futurs	1.780.365	1.780.365	-	-
Total	945.243.596	370.098.372	575.145.224	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	45.536.282	45.536.282	-	-
Inversions en fons d'inversió	132.778.358	37.550.843	95.227.515	-
Contractes sobre divises	107.992	-	107.992	-
Total	178.422.632	83.087.125	95.335.507	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	162.114	-	162.114	-
Total	162.114	-	162.114	-

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	669.995.086	95.180.512	574.814.574	-
Inversions en instruments del mercat monetari	31.021.530	31.021.530	-	-
Contractes sobre divises	3.124.851	-	3.124.851	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	204.275	-	204.275	-
Total	704.345.742	126.202.042	578.143.700	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	816.678	-	816.678	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	1.030.238	-	1.030.238	-
Total	1.846.916	-	1.846.916	-

EQUILIBRIUM

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	124.473.220	-	124.473.220	-
Inversions en fons d'inversió	36.586.589	24.212.968	12.373.621	-
Inversions en instruments del mercat monetari	37.462.824	37.462.824	-	-
Contractes de futurs	897.409	897.409	-	-
Contractes sobre divises	2.084.734	-	2.084.734	-
Total	201.504.776	62.573.201	138.931.575	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	322.205	322.205	-	-
Contractes sobre divises	275.894	-	275.894	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	812.433	-	812.433	-
Total	1.410.532	322.205	1.088.327	-

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	32.749.647	-	32.749.647	-
Contractes de futurs	14.032	14.032	-	-
Total	32.763.679	14.032	32.749.647	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	208.221	208.221	-	-
Total	208.221	208.221	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	405.976.649	66.106.771	339.869.878	-
Contractes sobre divises	461.682	-	461.682	-
Total	406.438.331	66.106.771	340.331.560	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	20.992	20.992	-	-
Contractes sobre divises	264.895	-	264.895	-
Total	285.887	20.992	264.895	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	33.132.657	5.358.482	27.774.175	-
Inversions en fons d'inversió	258.475.821	73.593.576	184.882.245	-
Contractes sobre divises	141.926	-	141.926	-
Total	291.750.404	78.952.058	212.798.346	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	396.307	-	396.307	-
Total	396.307	-	396.307	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	5.179.529	5.179.529	-	-
Inversions en fons d'inversió	220.572.071	88.922.769	131.649.302	-
Inversions en instruments del mercat monetari	41.338.166	41.338.166	-	-
Contractes sobre divises	457.390	-	457.390	-
Total	267.547.156	135.440.464	132.106.692	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	52.400	-	52.400	-
Total	52.400	-	52.400	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	845.261.947	845.261.947	-	-
Inversions en fons d'inversió	98.461.139	-	98.461.139	-
Contractes sobre divises	941.154	-	941.154	-
Total	944.664.240	845.261.947	99.402.293	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	5.419	5.419	-	-
Contractes sobre divises	219.839	-	219.839	-
Total	225.258	5.419	219.839	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	542.598.003	542.598.003	-	-
Inversions en fons d'inversió	114.937.378	-	114.937.378	-
Contractes de futurs	653.878	653.878	-	-
Contractes sobre divises	238.588	-	238.588	-
Total	658.427.847	543.251.881	115.175.966	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	190.654	-	190.654	-
Total	190.654	-	190.654	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	93.269.354	93.269.354	-	-
Inversions en fons d'inversió	35.596.251	-	35.596.251	-
Contractes de futurs	145.935	145.935	-	-
Total	129.011.540	93.415.289	35.596.251	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	501.241.831	501.241.831	-	-
Inversions en fons d'inversió	92.780.684	-	92.780.684	-
Contractes de futurs	797.041	797.041	-	-
Total	594.819.556	502.038.872	92.780.684	-
GLOBAL LEADERS				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	418.867.379	418.867.379	-	-
Inversions en fons d'inversió	107.323.607	27.091.592	80.232.015	-
Contractes de futurs	324.237	324.237	-	-
Contractes sobre divises	260.128	-	260.128	-
Total	526.775.351	446.283.208	80.492.143	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	67.639	-	67.639	-
Total	67.639	-	67.639	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	271.150.465	-	271.150.465	-
Inversions en fons d'inversió	31.607.394	31.607.394	-	-
Contractes de futurs	20.433	20.433	-	-
Contractes sobre divises	523.853	-	523.853	-
Total	303.302.145	31.627.827	271.674.318	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	447.545	447.545	-	-
Contractes sobre divises	1.360.768	-	1.360.768	-
Total	1.808.313	447.545	1.360.768	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Actius i passius	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
	EUR Des. 2020	EUR Des. 2020	EUR Des. 2020	EUR Des. 2020

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	88.814.848	88.814.848	-	-
Inversions en fons d'inversió	22.262.511	-	22.262.511	-
Contractes de futurs	37.828	37.828	-	-
Contractes sobre divises	36.510	-	36.510	-
Total	111.151.697	88.852.676	22.299.021	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	8.443	-	8.443	-
Total	8.443	-	8.443	-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT²

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	72.465.119	72.465.119	-	-
Inversions en fons d'inversió	17.305.410	-	17.305.410	-
Contractes sobre divises	12.041	-	12.041	-
Total	89.782.570	72.465.119	17.317.451	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	3.588	-	3.588	-
Total	3.588	-	3.588	-

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

No es van produir canvis de nivells durant els exercicis finalitzats el 31 de desembre del 2020 i el 31 de desembre del 2019.

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 2019:

Actius i passius	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019

US COLLECTION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	126.615.050	126.615.050	-	-
Inversions en fons d'inversió	175.103.734	6.638.612	168.465.122	-
Contractes de futurs	119.534	119.534	-	-
Contractes sobre divises	425.588	-	425.588	-
Total	302.263.906	133.373.196	168.890.710	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	1.497	-	1.497	-
Total	1.497	-	1.497	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2019	Des. 2019	Des. 2019	Des. 2019
EUROPEAN COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	164.124.677	164.124.677	-	-
Inversions en fons d'inversió	357.564.294	16.341.185	341.223.109	-
Contractes de futurs	34.775	34.775	-	-
Contractes sobre divises	141.837	-	141.837	-
Total	521.865.583	180.500.637	341.364.946	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	12.960	12.960	-	-
Contractes sobre divises	200.642	-	200.642	-
Total	213.602	12.960	200.642	-
PACIFIC COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	76.033.886	76.033.886	-	-
Inversions en fons d'inversió	106.178.582	-	106.178.582	-
Contractes de futurs	104.890	104.890	-	-
Contractes sobre divises	85.737	-	85.737	-
Total	182.403.095	76.138.776	106.264.319	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	44.746	-	44.746	-
Total	44.746	-	44.746	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	191.097.898	191.097.898	-	-
Inversions en fons d'inversió	297.104.620	-	297.104.620	-
Contractes de futurs	309.600	309.600	-	-
Total	488.512.118	191.407.498	297.104.620	-
EURO FIXED INCOME				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.519.024.446	-	1.519.024.446	-
Contractes de futurs	1.724.380	1.724.380	-	-
Opcions	1.233.760	-	1.233.760	-
Total	1.521.982.586	1.724.380	1.520.258.206	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	20.460	20.460	-	-
Total	20.460	20.460	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
Actius i passius	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019
GLOBAL HIGH YIELD				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.917.451.211	384.773.109	1.532.678.102	-
Inversions en fons d'inversió	8.928.950	-	8.928.950	-
Inversions en instruments del mercat monetari	476.724.162	-	476.724.162	-
Contractes de futurs	133.853	133.853	-	-
Contractes sobre divises	8.787.814	-	8.787.814	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	4.467.615	-	4.467.615	-
Total	2.416.493.605	384.906.962	2.031.586.643	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	27.126	27.126	-	-
Contractes sobre divises	2.693.191	-	2.693.191	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	17.884.151	-	17.884.151	-
Total	20.604.468	27.126	20.577.342	-
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	141.457.341	32.984.351	108.472.990	-
Inversions en fons d'inversió	1.300.124.692	48.218.738	1.251.905.954	-
Contractes sobre divises	1.215.381	-	1.215.381	-
Opcions	2.543.173	-	2.543.173	-
Total	1.445.340.587	81.203.089	1.364.137.498	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	120.311	-	120.311	-
Opcions	3.589.478	-	3.589.478	-
Total	3.709.789	-	3.709.789	-
DYNAMIC COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	272.751.916	46.862.235	225.889.681	-
Contractes sobre divises	332.338	-	332.338	-
Opcions	209.932	-	209.932	-
Total	273.294.186	46.862.235	226.431.951	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	23.730	-	23.730	-
Total	23.730	-	23.730	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	50.631.075	50.631.075	-	-
Inversions en fons d'inversió	736.189.677	31.301.000	704.888.677	-
Contractes de futurs	163.743	163.743	-	-
Contractes sobre divises	1.227.525	-	1.227.525	-
Total	788.212.020	82.095.818	706.116.202	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	279.511	-	279.511	-
Total	279.511	-	279.511	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions importants no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2019	Des. 2019	Des. 2019	Des. 2019
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.246.784.101	1.246.784.101	-	-
Inversions en fons d'inversió	1.376.629.498	304.614.738	1.072.014.760	-
Contractes de futurs	58.066	58.066	-	-
Contractes sobre divises	3.671.551	-	3.671.551	-
Total	2.627.143.216	1.551.456.905	1.075.686.311	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	957.593	957.593	-	-
Contractes sobre divises	96.181	-	96.181	-
Total	1.053.774	957.593	96.181	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	215.659.045	94.669.373	120.989.672	-
Total	215.659.045	94.669.373	120.989.672	-
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	335.488.500	285.854.559	49.633.941	-
Inversions en fons d'inversió	2.663.789.304	228.694.458	2.435.094.846	-
Inversions en instruments del mercat monetari	201.295.561	-	201.295.561	-
Contractes de futurs	575.444	575.444	-	-
Contractes sobre divises	4.952.926	-	4.952.926	-
Opcions	2.512.409	-	2.512.409	-
Total	3.208.614.144	515.124.461	2.693.489.683	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	461.322	461.322	-	-
Contractes sobre divises	879.912	-	879.912	-
Total	1.341.234	461.322	879.912	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	555.906.707	117.371.269	438.535.438	-
Contractes sobre divises	557.551	-	557.551	-
Opcions	437.922	-	437.922	-
Total	556.902.180	117.371.269	439.530.911	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	38.687	-	38.687	-
Total	38.687	-	38.687	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importantes observables (Nivell 2)	Aportacions importantes no observables (Nivell 3)
Actius i passius	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	219.407.046	219.407.046	-	-
Inversions en fons d'inversió	243.332.235	-	243.332.235	-
Contractes de futurs	75.467	75.467	-	-
Contractes sobre divises	648.690	-	648.690	-
Total	463.463.438	219.482.513	243.980.925	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	522.279	-	522.279	-
Total	522.279	-	522.279	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	20.544.300	-	20.544.300	-
Inversions en fons d'inversió	587.620.531	-	587.620.531	-
Contractes sobre divises	1.454.553	-	1.454.553	-
Total	609.619.384	-	609.619.384	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	1.865.046	-	1.865.046	-
Total	1.865.046	-	1.865.046	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	521.227.283	-	521.227.283	-
Contractes de futurs	99.612	99.612	-	-
Total	521.326.895	99.612	521.227.283	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	34.534	34.534	-	-
Total	34.534	34.534	-	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	1.115.433.158	337.309.412	778.123.746	-
Contractes de futurs	2.662.099	2.662.099	-	-
Total	1.118.095.257	339.971.511	778.123.746	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	363.000	363.000	-	-
Total	363.000	363.000	-	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	37.174.029	37.174.029	-	-
Inversions en fons d'inversió	97.249.359	19.453.819	77.795.540	-
Contractes sobre divises	184.423	-	184.423	-
Total	134.607.811	56.627.848	77.979.963	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Actius i passius	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importants observables (Nivell 2)	Aportacions no observables (Nivell 3)
	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	113.892	-	113.892	-
Total	113.892	-	113.892	-

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	585.085.927	95.665.953	489.419.974	-
Inversions en instruments del mercat monetari	41.988.896	-	41.988.896	-
Contractes sobre divises	2.081.768	-	2.081.768	-
Opcions	12.063	-	12.063	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	5.247.219	-	5.247.219	-
Total	634.415.873	95.665.953	538.749.920	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	120.684	-	120.684	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	1.023.724	-	1.023.724	-
Total	1.144.408	-	1.144.408	-

EQUILIBRIUM

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	180.571.807	48.843.436	131.728.371	-
Inversions en fons d'inversió	19.327.717	19.327.717	-	-
Inversions en instruments del mercat monetari	48.843.441	-	48.843.441	-
Contractes de futurs	1.509.704	1.509.704	-	-
Contractes sobre divises	2.199.279	-	2.199.279	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	64.890	-	64.890	-
Total	252.516.838	69.680.857	182.835.981	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	53.078	53.078	-	-
Contractes sobre divises	104.377	-	104.377	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	891.568	-	891.568	-
Total	1.049.023	53.078	995.945	-

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	100.730.740	-	100.730.740	-
Contractes de futurs	9.600	9.600	-	-
Total	100.740.340	9.600	100.730.740	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	14.666	14.666	-	-
Total	14.666	14.666	-	-

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	410.379.696	51.999.836	358.379.860	-
Contractes de futurs	43.714	43.714	-	-
Contractes sobre divises	837.808	-	837.808	-
Total	411.261.218	52.043.550	359.217.668	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importantes observables (Nivell 2)	Aportacions importantes no observables (Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Des. 2019	Des. 2019	Des. 2019	Des. 2019
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	325.505	-	325.505	-
Total	325.505	-	325.505	-

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	25.449.114	-	25.449.114	-
Inversions en fons d'inversió	295.830.989	45.715.025	250.115.964	-
Contractes sobre divises	243.312	-	243.312	-
Opcions	334.400	-	334.400	-
Total	321.857.815	45.715.025	276.142.790	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	92.671	-	92.671	-
Total	92.671	-	92.671	-

US COUPON STRATEGY COLLECTION

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	9.092.696	4.581.159	4.511.537	-
Inversions en fons d'inversió	236.191.540	82.713.947	153.477.593	-
Inversions en instruments del mercat monetari	35.433.999	35.433.999	-	-
Contractes sobre divises	712.665	-	712.665	-
Total	281.430.900	122.729.105	158.701.795	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	8.986	-	8.986	-
Total	8.986	-	8.986	-

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	897.306.605	897.306.605	-	-
Inversions en instruments del mercat monetari	13.377.167	13.377.167	-	-
Contractes sobre divises	1.434.552	-	1.434.552	-
Total	912.118.324	910.683.772	1.434.552	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	127.300	-	127.300	-
Total	127.300	-	127.300	-

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	222.085.913	222.085.913	-	-
Inversions en fons d'inversió	17.699.038	-	17.699.038	-
Contractes sobre divises	130.636	-	130.636	-
Total	239.915.587	222.085.913	17.829.674	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	31.136	-	31.136	-
Total	31.136	-	31.136	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Actius i passius	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1)	Altres aportacions importantes observables (Nivell 2)	Aportacions importantes no observables (Nivell 3)
	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019	EUR Des. 2019
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	33.274.426	33.274.426	-	-
Inversions en fons d'inversió	6.954.593	-	6.954.593	-
Total	40.229.019	33.274.426	6.954.593	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	102.436.159	102.436.159	-	-
Inversions en fons d'inversió	21.223.566	-	21.223.566	-
Total	123.659.725	102.436.159	21.223.566	-
GLOBAL LEADERS				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	82.928.212	82.928.212	-	-
Inversions en fons d'inversió	17.418.020	-	17.418.020	-
Contractes sobre divises	78.784	-	78.784	-
Total	100.425.016	82.928.212	17.496.804	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	17.229	-	17.229	-
Total	17.229	-	17.229	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	164.365.466	-	164.365.466	-
Contractes de futurs	276.587	276.587	-	-
Contractes sobre divises	590.182	-	590.182	-
Total	165.232.235	276.587	164.955.648	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	197.042	197.042	-	-
Contractes sobre divises	194.974	-	194.974	-
Total	392.016	197.042	194.974	-

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.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

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 net dels actius dels fons d'inversió subjacents s'ajusten per qualsevol factor que indiqui el valor net de l'actiu per acció, segons ho calculi 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.

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 mitjà 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.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

L'objectiu d'inversió del Mediolanum Morgan Stanley Global Selection 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 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.

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 de bons convertibles, i en menys importància, de valors vinculats a renda fixa, accions, valors vinculats a renda variable, així com en divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts internacionals.

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, matèries primeres i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món. Es pretén mantenir un grau de volatilitat mitjana per al Subfons.

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.

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.

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.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Equilibrium

L'objectiu d'inversió de l'Equilibrium és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a mitjà i llarg termini. Això s'aconseguirà 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.

Long Short Strategy Collection

L'objectiu d'inversió del Long Short Strategy Collection és aconseguir una apreciació en un horitzó d'inversió a mitjà / llarg termini 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 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 dividendes i aconseguir una apreciació en un horitzó d'inversió 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 dividendes i aconseguir una valoració en un horitzó d'inversió 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 dividendes i aconseguir una apreciació en un horitzó d'inversió 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'Amèrica del Nord 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 rendiments en un horitzó d'inversió a llarg termini invertint, 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 l'apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini 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.

European Small Cap Equity

L'objectiu d'inversió de l'European Small Cap Equity és aconseguir una apreciació en un horitzó d'inversió a llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada de valors de renda variable europea, valors vinculats a renda variable i divises, tal com es descriu a continuació, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Chinese Road Opportunity

L'objectiu d'inversió del Chinese Road Opportunity és apreciar-se en un horitzó d'inversió a llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions en una cartera diversificada de valors de renda variable de la Xina, 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 aconseguir una apreciació en un horitzó d'inversió a llarg termini 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 divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Emerging Markets Fixed Income

L'objectiu d'inversió de l'Emerging Markets Fixed Income és aconseguir una apreciació en un horitzó d'inversió a mitjà i llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions en una cartera diversificada de valors vinculats a renda fixa, valors híbrids i divises de mercats emergents admesos a cotització o negociats en qualsevol mercat reconegut de tot el món.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Mediolanum Global Demographic Opportunities¹

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 invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada de renda Variable i valors i divises vinculats a renda variable admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Global Impact²

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 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 divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Els inventaris de cartera inclosos a les pàgines 233 a 436 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 en 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) un 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.

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.

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(a) Risc de preus de mercat (continuació)

Anàlisi de sensibilitat

A 31 de desembre del 2020, si els actius subjacents (llevat dels instruments financers derivats) en poder dels Subfons haguessin augmentat i disminuït en un 5% (31 de desembre del 2019: 5%), mentre que els tipus de canvi de moneda estrangera s'haguessin mantingut constants, hi hauria hagut els següents increments i disminucions aproximats en els actius nets atribuïbles als titulars de participacions reemborsables:

Denominació del Subfons	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2019
	5% de guany (en euros)	5% de pèrdues (euros)	5% de guany (en euros)	5% de pèrdues (euros)
US Collection	18.199.414	(18.199.414)	15.085.939	(15.085.939)
European Collection	23.003.641	(23.003.641)	26.084.449	(26.084.449)
Pacific Collection	9.371.897	(9.371.897)	9.110.623	(9.110.623)
Emerging Markets Collection	25.297.133	(25.297.133)	24.410.126	(24.410.126)
Euro Fixed Income	95.699.266	(95.699.266)	75.951.222	(75.951.222)
Global High Yield	116.278.319	(116.278.319)	120.155.216	(120.155.216)
Premium Coupon Collection	62.455.321	(62.455.321)	72.079.102	(72.079.102)
Dynamic Collection	13.427.478	(13.427.478)	13.637.596	(13.637.596)
Equity Power Coupon Collection	34.502.283	(34.502.283)	39.341.038	(39.341.038)
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	169.830.439	(169.830.439)	131.170.680	(131.170.680)
Emerging Markets Multi Asset Collection	10.165.924	(10.165.924)	10.782.952	(10.782.952)
Coupon Strategy Collection	135.021.105	(135.021.105)	160.028.668	(160.028.668)
New Opportunities Collection	26.563.267	(26.563.267)	27.795.335	(27.795.335)
Infrastructure Opportunity Collection	20.139.347	(20.139.347)	23.136.964	(23.136.964)
Convertible Strategy Collection	27.905.185	(27.905.185)	30.408.242	(30.408.242)
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	22.197.516	(22.197.516)	26.061.364	(26.061.364)
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon selection	47.173.162	(47.173.162)	55.771.658	(55.771.658)
Socially Responsible Collection	8.915.732	(8.915.732)	6.721.169	(6.721.169)
Financial Income Strategy	35.050.831	(35.050.831)	31.353.741	(31.353.741)
Equilibrium	9.926.132	(9.926.132)	12.437.148	(12.437.148)
Long Short Strategy Collection	1.637.482	(1.637.482)	5.036.537	(5.036.537)
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	20.298.832	(20.298.832)	20.518.985	(20.518.985)
European Coupon Strategy Collection	14.580.424	(14.580.424)	16.064.005	(16.064.005)
US Coupon Strategy Collection	13.354.488	(13.354.488)	14.035.912	(14.035.912)
Dynamic International Value Opportunity	47.186.154	(47.186.154)	45.534.189	(45.534.189)
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	32.876.769	(32.876.769)	11.989.248	(11.989.248)
European Small Cap Equity	6.443.280	(6.443.280)	2.011.451	(2.011.451)
Chinese Road Opportunity	29.701.126	(29.701.126)	6.182.986	(6.182.986)
Global Leaders	26.309.549	(26.309.549)	5.017.312	(5.017.312)
Emerging Markets Fixed Income	15.137.893	(15.137.893)	8.218.273	(8.218.273)
Mediolanum Global Demographic Opportunities	5.553.868	(5.553.868)	-	-
Mediolanum Global Impact2	4.488.526	(4.488.526)	-	-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – 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 on el subfons té 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 quan el subfons mantingui instruments financers derivats. Les excepcions a l'ús de l'enfocament de compromís són Equilibrium i Long Short Strategy Collection, on s'utilitza l'enfocament VaR absolut; els Subfons van canviar de metodologia Paramètrica a Històrica l'1 de setembre del 2020. L'exposició global dels Subfons a 31 de desembre del 2020 és la següent:

Denominació del Subfons	Exposició global		
	Mín.	Màx.	Mitjana
US Collection	1%	12%	3%
European Collection	0%	8%	2%
Pacific Collection	3%	9%	4%
Emerging Markets Collection	0%	12%	3%
Euro Fixed Income	0%	35%	14%
Global High Yield	12%	53%	24%
Premium Coupon Collection	0%	27%	6%
Dynamic Collection	0%	15%	6%
Equity Power Coupon Collection	0%	9%	1%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	1%	11%	5%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	6%	1%
Coupon Strategy Collection	4%	16%	11%
New Opportunities Collection	0%	10%	5%
Infrastructure Opportunity Collection	9%	12%	10%
Convertible Strategy Collection	22%	40%	31%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	61%	12%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	4%	28%	14%
Socially Responsible Collection	3%	18%	6%
Financial Income Strategy	30%	118%	44%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	1%	4%	3%
European Coupon Strategy Collection	2%	11%	8%
US Coupon Strategy Collection	0%	8%	2%
Dynamic International Value Opportunity	0%	6%	1%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	8%	2%
European Small Cap Equity	0%	0%	0%
Chinese Road Opportunity	0%	3%	0%
Global Leaders	0%	24%	1%
Emerging Markets Fixed Income	11%	39%	27%
Mediolanum Global Demographic Opportunities ¹	0%	2%	0%
Mediolanum Global Impact ²	0%	0%	0%

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

Denominació del Subfons	VaR del 99% a 20 dies (% del NAV)			Model
	Mín.	Màx.	Mitjana	
Equilibrium	1,54%	11,97%	6,27%	Històric
Long Short Strategy Collection	2,01%	12,66%	6,36%	Històric

El palanquejament (una suma de valors teòrics) dels Subfons Equilibrium i Long Short Strategy Collection a 31 de desembre del 2020 és el següent:

Denominació del Subfons	Palanquejament (una suma de valors teòrics)
	Mitjana
Equilibrium	124%
Long Short Strategy Collection	17%

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(a) Risc de preus de mercat (continuació)

Exposició global a instruments financers derivats (continuació)

L'exposició global dels Subfons a 31 de desembre del 2019 és la següent:

Denominació del Subfons	Exposició global		
	Mín.	Màx.	Mitjana
US Collection	2%	10%	4%
European Collection	1%	4%	2%
Pacific Collection	2%	5%	3%
Emerging Markets Collection	2%	6%	3%
Euro Fixed Income	15%	57%	28%
Global High Yield	15%	62%	33%
Premium Coupon Collection	4%	30%	9%
Dynamic Collection	0%	15%	6%
Equity Power Coupon Collection Fund	6%	11%	10%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	1%	13%	5%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	0%	0%
Coupon Strategy Collection	8%	22%	15%
New Opportunities Collection	0%	15%	6%
Infrastructure Opportunity Collection	7%	10%	8%
Convertible Strategy Collection	19%	29%	23%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	15%	2%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	8%	22%	15%
Socially Responsible Collection	0%	11%	3%
Financial Income Strategy	37%	81%	54%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	1%	4%	3%
European Coupon Strategy Collection	3%	16%	10%
US Coupon Strategy Collection	3%	12%	7%
Dynamic International Value Opportunity	0%	4%	1%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	1%	0%
European Small Cap Equity	0%	0%	0%
Chinese Road Opportunity	0%	0%	0%
Global Leaders	0%	55%	1%
Emerging Markets Fixed Income	0%	40%	30%

Denominació del Subfons	VaR del 99% a 20 dies (% del NAV)			Model
	Mín.	Màx.	Mitjana	
Equilibrium	1,36%	3,65%	2,37%	Paramètric
Long Short Strategy Collection	1,62%	4,39%	2,68%	Paramètric

El palanquejament (una suma de valors teòrics) dels Subfons Equilibrium i Long Short Strategy Collection a 31 de desembre del 2019 és el següent:

Denominació del Subfons	Palanquejament (una suma de valors teòrics)
	Mitjana
Equilibrium	122%
Long Short Strategy Collection	5%

(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 cotitzen o es denominin els valors inclosos en la seva cartera. Els tipus de canvi poden fluctuar de manera significativa en períodes curts 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.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

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 d'unitats 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 2020 tenen classes de participacions amb cobertura els següents Subfons:

US Collection
European Collection
Pacific Collection
Global High Yield
Premium Coupon Collection
Dynamic Collection
Equity Power Coupon Collection
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection
Coupon Strategy Collection
New Opportunities Selection
Infrastructure Opportunity Collection
Convertible Strategy Collection
Socially Responsible Collection
Equilibrium
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
European Coupon Strategy Collection
US Coupon Strategy Collection
Dynamic International Value Opportunity
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities
Global Leaders
Emerging Markets Fixed Income
Mediolanum Global Demographic Opportunities¹
Mediolanum Global Impact²

En l'execució de la cobertura de la classe, la Societat gestora pot emprar 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 sobrecobertura o infracobertura com 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 posicions 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 net no es passaran de mes a mes.

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 2020. 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 de compte.

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2019
US COLLECTION					
CAD	-	52.231	-	52.231	(377.170)
GBP	-	-	-	-	1
USD	288.194.802	24.432.795	(86.536.896)	226.090.701	174.505.725
Total	288.194.802	24.485.026	(86.536.896)	226.142.932	174.128.556
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	8.586.453	412	(16.332.648)	(7.745.783)	3.069.292
DKK	1.658.680	43	(6.861.237)	(5.202.514)	(262.878)
GBP	25.908.989	92.615	(27.150.310)	(1.148.706)	84.068
NOK	635.997	2	-	635.999	2.658.408
SEK	4.285.554	764	(8.192.462)	(3.906.144)	6.578.339
USD	-	42.720	(1.476.538)	(1.433.818)	(1.225.722)
Total	41.075.673	136.556	(60.013.195)	(18.800.966)	10.901.507
PACIFIC COLLECTION					
AUD	3.648.065	18.889	(1.917.358)	1.749.596	3.612.885
CNH	1.167.659	-	(1.981.868)	(814.209)	(940.638)
HKD	15.397.397	142.998	(9.225.248)	6.315.147	9.252.313
IDR	2.157.745	(240)	-	2.157.505	2.976.378
INR	3.294.256	(2.557)	-	3.291.699	7.452.209
JPY	18.992.018	1.620.172	(14.343.153)	6.269.037	11.839.956
KRW	3.978.506	-	-	3.978.506	4.440.226
SGD	-	-	(525.336)	(525.336)	(483.440)
TWD	7.693.236	16.737	-	7.709.973	7.611.628
USD	17.627.461	248.304	(2.460.346)	15.415.419	7.702.732
VND	319.283	39.457	-	358.740	677.657
Total	74.275.626	2.083.760	(30.453.309)	45.906.077	54.141.906
EMERGING MARKETS COLLECTION					
BRL	2.900.850	34.699	-	2.935.549	8.065.704
CNH	13.898.383	291.812	-	14.190.195	10.963.129
GBP	-	374	-	374	392
HKD	39.817.382	28.767	-	39.846.149	36.555.477
HUF	2.007.253	230	-	2.007.483	1.401.879
IDR	4.350.877	(421)	-	4.350.456	5.975.865
INR	4.879.836	-	-	4.879.836	3.062.487
KRW	39.310.452	-	-	39.310.452	26.581.176
MXN	1.349.272	-	-	1.349.272	1.487.297
PLN	-	1.902	-	1.902	-
RUB	-	-	-	-	36.968
SGD	-	1.079	-	1.079	778.223
THB	1.159.385	104.057	-	1.263.442	2.936.218
TRY	-	1.277	-	1.277	956.077
TWD	25.730.075	68.356	-	25.798.431	22.826.005
USD	240.811.215	3.283.848	-	244.095.063	269.816.524
ZAR	3.359.966	854	-	3.360.820	7.616.607
Total	379.574.946	3.816.834	-	383.391.780	399.060.028

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2019
GLOBAL HIGH YIELD					
AUD	-	2	(21.658)	(21.656)	830.026
BRL	-	-	1.750.405	1.750.405	(3.013.033)
CAD	-	1	-	1	(852.023)
CHF	258.154	1.178.518	-	1.436.672	242.903
CLP	-	-	(3.210.132)	(3.210.132)	(2.909.461)
CNH	-	-	4.941.750	4.941.750	6.079.752
COP	-	-	(1.326.754)	(1.326.754)	(1.871.304)
CZK	-	-	3.282.968	3.282.968	(446.083)
EGP	-	-	-	-	1.751.163
GBP	31.874.623	1.982.784	(18.221.531)	15.635.876	25.641.995
HUF	-	-	(1.589.265)	(1.589.265)	(2.006.991)
IDR	-	-	6.775.697	6.775.697	(3.052.005)
ILS	-	64.085	6.183.858	6.247.943	236.174
INR	-	-	7.990.168	7.990.168	1.804.207
JPY	-	3	1.923.382	1.923.385	1.139.969
KRW	-	-	337.571	337.571	2.117.222
MXN	-	(47.945)	3.375.290	3.327.345	3.387.273
NZD	-	-	(13.407)	(13.407)	(1.606.097)
PEN	-	-	(559.538)	(559.538)	248.270
PHP	-	-	711.518	711.518	402.484
PLN	-	-	2.629.288	2.629.288	1.644.234
RUB	-	-	4.354.980	4.354.980	7.371.302
SGD	-	95.792	817.095	912.887	7.191.630
THB	-	-	4.186.369	4.186.369	245.821
TRY	-	-	4.173.077	4.173.077	(478.960)
TWD	-	-	(1.881.718)	(1.881.718)	(479.933)
USD	1.814.215.477	50.309.323	(1.002.749.684)	861.775.116	884.137.162
ZAR	-	12	(5.623.091)	(5.623.079)	(780.155)
Total	1.846.348.254	53.582.575	(981.763.362)	918.167.467	926.975.542
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	-	231	-	231	229
CHF	-	-	(9.532.216)	(9.532.216)	(9.908.805)
DKK	-	-	(4.381.875)	(4.381.875)	-
GBP	-	33	(12.594.244)	(12.594.211)	(22.631.046)
HKD	-	-	5	5	-
JPY	-	-	(6.276.535)	(6.276.535)	(5.118.984)
NOK	-	8	-	8	(4.948.720)
SEK	-	-	-	-	(4.609.641)
USD	41.040.218	54.149	(64.659.370)	(23.565.003)	(50.779.370)
ZAR	-	2	-	2	3
Total	41.040.218	54.423	(97.444.235)	(56.349.594)	(97.996.334)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2019
DYNAMIC COLLECTION					
CAD	-	24.495	-	24.495	26.136
CHF	-	-	(3.010.849)	(3.010.849)	(2.365.455)
DKK	-	-	(1.759.036)	(1.759.036)	(667.242)
GBP	7.864.054	894	(4.076.105)	3.788.843	(2.689.924)
HKD	-	-	(1.721.169)	(1.721.169)	(1.426.719)
JPY	-	-	(6.210.071)	(6.210.071)	(6.153.184)
SEK	-	-	(1.537.258)	(1.537.258)	(601.790)
USD	85.911.812	1.057.112	(44.431.220)	42.537.704	78.112.901
Total	93.775.866	1.082.501	(62.745.708)	32.112.659	64.234.723
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
AUD	-	-	-	-	(2.981.423)
CAD	-	-	-	-	(8.778.845)
CHF	19.077.600	736	(19.970.184)	(891.848)	(24.318.198)
DKK	-	71	(2.248.623)	(2.248.552)	(2.914.603)
GBP	154.780.011	747.203	(35.295.453)	120.231.761	25.459.363
HKD	-	-	(5.104.749)	(5.104.749)	(6.913.131)
JPY	2.024.172	-	(19.117.908)	(17.093.736)	(22.707.771)
KRW	6.157.628	-	-	6.157.628	-
NOK	421.010	26	-	421.036	(3.797.383)
SEK	7.455.490	555	(7.085.633)	370.412	(7.919.139)
TWD	3.052.441	11.375	-	3.063.816	-
USD	186.792.590	625.621	(146.741.074)	40.677.137	(8.557.172)
Total	379.760.942	1.385.587	(235.563.624)	145.582.905	(63.428.302)
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CAD	-	-	-	-	(4.934.347)
CHF	49.611.265	73.211	(20.111.221)	29.573.255	17.798.071
CNH	7.809.040	43.259	(28.438.823)	(20.586.524)	1.370.666
DKK	42.566.325	18.479	(28.264.785)	14.320.019	23.987.218
GBP	61.871.878	250.597	(27.931.641)	34.190.834	63.324.544
HKD	50.453.550	482.405	(48.894.927)	2.041.028	18.563.149
IDR	968.588	15.621	-	984.209	1.734.297
INR	37.349.170	(918.969)	-	36.430.201	44.428.049
JPY	286.903.184	6.699.690	(97.196.560)	196.406.314	134.795.199
KRW	14.895.516	37.781	-	14.933.297	19.072.043
MYR	1.293.545	9.425	-	1.302.970	1.502.577
NOK	1.985.041	-	-	1.985.041	-
PHP	273.418	537	-	273.955	809.465
SEK	9.553.382	37.711	(6.497.594)	3.093.499	6.981.393
SGD	1.621.399	23.192	-	1.644.591	2.706.275
THB	1.220.069	107.335	-	1.327.404	2.073.160
TWD	9.485.508	701.132	-	10.186.640	9.516.090
USD	1.987.908.182	15.682.039	(600.808.699)	1.402.781.522	1.322.064.890
ZAR	-	45	-	45	50
Total	2.565.769.060	23.263.490	(858.144.250)	1.730.888.300	1.665.792.789

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2019
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
GBP	10.616.948	57	-	10.617.005	-
USD	165.394.789	150.157	-	165.544.946	192.484.442
Total	176.011.737	150.214	-	176.161.951	192.484.442
COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	23.573.302	1.547	(44.186.320)	(20.611.471)	(67.220.792)
DKK	-	218	(17.284.577)	(17.284.359)	(14.284.519)
GBP	35.198.429	632.549	(60.786.640)	(24.955.662)	42.296.244
HKD	-	-	(23.774.956)	(23.774.956)	(12.216.290)
JPY	2.645.501	8.032.868	14.410.167	25.088.536	(593.553)
KRW	8.052.722	-	-	8.052.722	-
NOK	710.508	15.110	-	725.618	1.508.227
SEK	9.881.337	193	(18.451.676)	(8.570.146)	(20.751.690)
TWD	4.008.256	14.937	-	4.023.193	-
USD	481.717.887	(13.861.822)	(412.239.180)	55.616.885	(74.313.707)
Total	565.787.942	(5.164.400)	(562.313.182)	(1.689.640)	(145.576.080)
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	-	-	-	-	25
CAD	-	3	-	3	4
CHF	-	-	(2.963.614)	(2.963.614)	(4.168.269)
DKK	-	-	(1.640.006)	(1.640.006)	-
GBP	41.613.431	646	(3.729.991)	37.884.086	9.990.547
HKD	-	-	(2.445.674)	(2.445.674)	(2.894.448)
JPY	-	-	(7.067.720)	(7.067.720)	(8.349.466)
SEK	-	-	(1.511.470)	(1.511.470)	(1.151.908)
USD	117.870.266	2.201.368	(74.493.884)	45.577.750	73.055.057
ZAR	-	5.098	-	5.098	5.622
Total	159.483.697	2.207.115	(93.852.359)	67.838.453	66.487.164
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	15.913.938	76.656	(9.194.049)	6.796.545	4.598.426
CAD	16.917.167	(1.186.458)	(11.563.494)	4.167.215	7.370.383
CHF	4.455.869	889	(2.362.578)	2.094.180	1.045.027
DKK	120.450	-	-	120.450	-
GBP	4.773.188	1.117	(4.115.216)	659.089	2.747.095
HKD	15.304.824	-	(9.757.695)	5.547.129	4.671.634
JPY	2.811.560	779	(2.743.141)	69.198	(1.219.353)
MXN	9.428.987	(16.554)	(4.782.521)	4.629.912	5.858.606
NZD	4.768.503	643	(2.585.606)	2.183.540	1.939.894
USD	109.887.694	10.465.635	(48.022.502)	72.330.827	144.225.312
Total	184.382.180	9.342.707	(95.126.802)	98.598.085	171.237.024

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2019
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
CAD	-	-	-	-	55
CHF	-	-	(3.705.161)	(3.705.161)	(3.485.924)
GBP	-	-	9.104.538	9.104.538	8.146.467
HKD	-	-	(3.407.732)	(3.407.732)	-
JPY	-	-	17.185.373	17.185.373	28.414.730
USD	218.024.283	1.111.410	(151.134.290)	68.001.403	66.335.827
Total	218.024.283	1.111.410	(131.957.272)	87.178.421	99.411.155
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC					
USD	10.378.413	1.447.834	-	11.826.247	520.444
Total	10.378.413	1.447.834	-	11.826.247	520.444
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
JPY	-	9.248	-	9.248	2.013.488
USD	259.054.296	(2.062.857)	-	256.991.439	310.892.634
Total	259.054.296	(2.053.609)	-	257.000.687	312.906.122
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
AUD	-	-	480.672	480.672	326.344
CAD	-	-	699.643	699.643	486.415
CHF	816.529	229.684	(2.619.883)	(1.573.670)	(841.477)
DKK	1.316.993	577	(2.290.725)	(973.155)	(803.740)
GBP	1.349.942	4.031	(4.229.952)	(2.875.979)	(2.130.499)
HKD	800.384	815	(1.366.150)	(564.951)	(280.436)
JPY	1.001.426	4.817	(1.177.705)	(171.462)	(288.426)
KRW	1.597.439	-	-	1.597.439	-
NOK	-	-	(509.200)	(509.200)	(748.197)
SEK	1.433.416	272	(2.393.725)	(960.037)	(858.496)
SGD	-	-	136.202	136.202	146.694
TWD	1.310.391	14.065	-	1.324.456	400.146
USD	50.411.314	1.275.158	(23.225.837)	28.460.635	19.757.821
Total	60.037.834	1.529.419	(36.496.660)	25.070.593	15.166.149
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CHF	7.665.099	(4)	(7.635.529)	29.566	(172.921)
GBP	45.007.600	(52.488)	(46.092.838)	(1.137.726)	(345.380)
HKD	2.401.069	5	(2.374.914)	26.160	-
JPY	4.580.225	(3)	(4.479.811)	100.411	(130.199)
KON	-	-	-	-	(1.961.665)
KRW	-	170.873	-	170.873	-
NOK	-	-	-	-	1.995.999
SEK	-	(21)	-	(21)	(20)
USD	369.347.013	435.457	(371.389.889)	(1.607.419)	(1.425.316)
Total	429.001.006	553.819	(431.972.981)	(2.418.156)	(2.039.502)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2019
EQUILIBRIUM					
AUD	-	-	-	-	11.598
CAD	-	-	-	-	24
GBP	40.073.887	925.183	(40.963.794)	35.276	(620.974)
KRW	-	1	-	1	-
USD	90.410.446	6.707.456	(105.277.733)	(8.159.831)	6.802.770
Total	130.484.333	7.632.640	(146.241.527)	(8.124.554)	6.193.418
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION					
GBP	1.132.165	(263.875)	-	868.290	(126.409)
USD	6.143.036	(1.407.286)	-	4.735.750	-
Total	7.275.201	(1.671.161)	-	5.604.040	(126.409)
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
AUD	-	-	(6.533.465)	(6.533.465)	(13.852.961)
CNH	-	-	(14.736.418)	(14.736.418)	(12.743.893)
GBP	-	17	(1.159.828)	(1.159.811)	(1.033.880)
HKD	6.300.386	6	(33.024.183)	(26.723.791)	(29.109.818)
JPY	-	-	1.039.047	1.039.047	(2.305.377)
KRW	-	24	-	24	89.004
MXN	-	-	-	-	(949.505)
NZD	-	-	-	-	(1.372.627)
SGD	-	(1.138)	(5.679.814)	(5.680.952)	(3.322.782)
USD	340.895.920	81.133	(65.016.363)	275.960.690	284.336.115
Total	347.196.306	80.042	(125.111.024)	222.165.324	219.734.276
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	-	-	(2.225.285)	(2.225.285)	(5.511.372)
DKK	-	-	(4.683.290)	(4.683.290)	(1.685.077)
GBP	27.327.837	1.928	(8.020.521)	19.309.244	(6.181.859)
JPY	-	-	(693.496)	(693.496)	-
NOK	-	-	(944.753)	(944.753)	(903.139)
SEK	-	-	(5.249.292)	(5.249.292)	(2.941.200)
USD	5.358.482	67	(11.683.029)	(6.324.480)	(6.395.157)
Total	32.686.319	1.995	(33.499.666)	(811.352)	(23.617.804)
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	-	-	(1.192.310)	(1.192.310)	(1.001.046)
GBP	14.098.651	163.057	(2.406.240)	11.855.468	(1.703.718)
HKD	-	-	-	-	(635.022)
USD	195.514.050	(474.854)	(106.664.320)	88.374.876	109.597.605
Total	209.612.701	(311.797)	(110.262.870)	99.038.034	106.257.819

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2019
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	12.018.371	389.384	(4.432.326)	7.975.429	8.259.396
CHF	8.633.264	63.569	(3.052.739)	5.644.094	35.423
DKK	4.323.468	11.588	-	4.335.056	-
GBP	12.296.487	478.488	(4.629.049)	8.145.926	4.599.192
HKD	6.888.176	7.591.075	(5.042.173)	9.437.078	21.369.718
JPY	78.530.404	73.572	(27.497.783)	51.106.193	60.032.086
NOK	-	51.776	-	51.776	6.160.708
SEK	5.207.368	37.825	(1.917.555)	3.327.638	12.448
SGD	-	167.147	-	167.147	7.330.159
USD	588.045.819	2.067.688	(209.202.345)	380.911.162	388.809.621
Total	715.943.357	10.932.112	(255.773.970)	471.101.499	496.608.751
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	11.338.023	105.151	(1.872.961)	9.570.213	4.023.339
BRL	-	8.620	-	8.620	2.628.657
CAD	-	6.757	-	6.757	3.896.417
CHF	10.841.780	13.501	(1.764.780)	9.090.501	3.997.221
DKK	-	990	-	990	3.902.689
GBP	31.356.115	21.060	(5.093.108)	26.284.067	8.457.149
HKD	21.568.123	2.327	(3.578.630)	17.991.820	5.666.648
JPY	36.257.620	6.883	(5.807.307)	30.457.196	13.850.404
KRW	19.236.943	-	-	19.236.943	5.333.733
NOK	10.427.244	1.691	(1.685.175)	8.743.760	4.029.727
RUB	4.297.387	77.349	(725.301)	3.649.435	2.235.124
SEK	-	1.219	-	1.219	2.089.640
USD	316.254.432	3.441.711	(51.529.714)	268.166.429	101.578.836
Total	461.577.667	3.687.259	(72.056.976)	393.207.950	161.689.584
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	8.194.740	(8)	-	8.194.732	3.878.269
DKK	2.135.859	-	-	2.135.859	507.705
GBP	30.012.985	61.062	-	30.074.047	9.826.221
NOK	3.414.619	(57.214)	-	3.357.405	4
SEK	9.657.332	-	-	9.657.332	2.053.277
USD	-	43.163	-	43.163	4.459
Total	53.415.535	47.003	-	53.462.538	16.269.935
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	5.054.764	630	-	5.055.394	-
CNH	146.838.830	751	-	146.839.581	22.243.650
HKD	314.605.635	291.589	-	314.897.224	67.419.825
USD	127.523.286	684.508	-	128.207.794	34.019.535
Total	594.022.515	977.478	-	594.999.993	123.683.010

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2020	Des. 2019
GLOBAL LEADERS					
AUD	13.662.263	-	(2.201.367)	11.460.896	2.785.835
CHF	13.828.943	283	(2.537.126)	11.292.100	2.518.312
DKK	10.017.762	10	(1.847.334)	8.170.438	2.297.918
GBP	3.699.644	13.053	(674.423)	3.038.274	1.598.926
HKD	16.027.272	-	(2.848.904)	13.178.368	2.579.932
JPY	30.651.796	(6)	(5.588.268)	25.063.522	5.340.270
USD	310.769.564	3.280.273	(57.492.526)	256.557.311	34.461.357
Total	398.657.244	3.293.613	(73.189.948)	328.760.909	51.582.550
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
USD	242.380.157	7.761.757	(81.330.065)	168.811.849	85.290.144
Total	242.380.157	7.761.757	(81.330.065)	168.811.849	85.290.144
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹					
BRL	1.360.094	2.527	-	1.362.621	-
CHF	5.780.293	-	(593.924)	5.186.369	-
DKK	2.041.242	-	(200.121)	1.841.121	-
GBP	2.761.829	-	(290.711)	2.471.118	-
HKD	8.685.498	-	(891.047)	7.794.451	-
IDR	1.769.689	-	-	1.769.689	-
JPY	2.338.627	918	(244.246)	2.095.299	-
USD	78.745.521	(277.702)	(7.922.334)	70.545.485	-
Total	103.482.793	(274.257)	(10.142.383)	93.066.153	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT²					
DKK	5.360.817	-	(383.613)	4.977.204	-
GBP	603.430	-	(34.828)	568.602	-
HKD	1.189.082	-	(81.157)	1.107.925	-
IDR	1.646.370	-	-	1.646.370	-
JPY	4.905.227	-	(343.454)	4.561.773	-
KES	454.236	-	-	454.236	-
SEK	2.358.641	-	(172.504)	2.186.137	-
TWD	4.624.911	(168.562)	-	4.456.349	-
USD	39.625.368	(1.327.049)	(2.880.550)	35.417.769	-
ZAR	1.615.499	-	(114.191)	1.501.308	-
Total	62.383.581	(1.495.611)	(4.010.297)	56.877.673	-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

Tots els actius o passius financers en divisa estrangera mantinguts per Euro Fixed Income a 31 de desembre del 2020 o 31 de desembre del 2019 eren insignificants i, així, no va haver-hi cap exposició al risc de canvi.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

Anàlisi de sensibilitat

A 31 de desembre del 2020, 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 2019.

Denominació del Subfons	Des. 2020	Des. 2019
	5% de moviment (EUR)	5% de moviment (EUR)
US Collection	11.307.147	8.706.428
European Collection	(940.048)	545.075
Pacific Collection	2.295.304	2.707.095
Emerging Markets Collection	19.169.589	19.953.001
Global High Yield	45.908.373	46.348.777
Premium Coupon Collection	(2.817.480)	(4.899.817)
Dynamic Collection	1.605.633	3.211.736
Equity Power Coupon Collection	7.279.145	(3.171.415)
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	86.544.415	83.289.639
Emerging Markets Multi Asset Collection	8.808.098	9.624.222
Coupon Strategy Collection	(84.482)	(7.278.804)
New Opportunities Collection	3.391.923	3.324.358
Infrastructure Opportunity Collection	4.929.904	8.561.851
Convertible Strategy Collection	4.358.921	4.970.558
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	591.312	26.022
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	12.850.034	15.645.306
Socially Responsible Collection	1.253.530	758.307
Financial Income Strategy	(120.908)	(101.975)
Equilibrium	(406.229)	309.671
Long Short Strategy Collection	280.202	(6.320)
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	11.108.266	10.986.714
European Coupon Strategy Collection	(40.568)	(1.180.890)
US Coupon Strategy Collection	4.951.902	5.312.891
Dynamic International Value Opportunity	23.555.075	24.830.438
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	19.660.398	8.084.479
European Small Cap Equity	2.673.127	813.497
Chinese Road Opportunity	29.750.000	6.184.151
Global Leaders	16.438.045	2.579.128
Emerging Markets Fixed Income	8.440.592	4.264.507
Global Demographic Opportunities ¹	4.653.308	-
Mediolanum Global Impact ²	2.843.884	-

¹ Aquests Subfons es van llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² Aquests Subfons es van llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

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.

(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 participants s'atenua tot mantenint un saldo d'efectiu constant dins de cada subfons destinat a atendre uns nivells de demanda normals.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

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 2020 a la Data de venciment del contracte, amb base a les condicions normals de mercat.

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 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	2.376	-	-	-	2.376
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	586.359	-	-	-	586.359
Comissions de gestió i assessorament a pagar	952.692	-	-	-	952.692
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.463.663	-	330.941	2.794.604
Altres comptes a pagar	897.232	-	-	-	897.232
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	395.303.202	-	-	-	395.303.202
Total	397.741.861	2.463.663	-	330.941	400.536.465
EUROPEAN COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	676.723	-	-	-	676.723
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	395.299	-	-	-	395.299
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.187.067	-	-	-	1.187.067
Altres comptes a pagar	845.634	-	-	-	845.634
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	477.445.710	-	-	-	477.445.710
Total	480.550.433	-	-	-	480.550.433
PACIFIC COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	52.974	-	-	-	52.974
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	731.118	-	-	-	731.118
Comissions de gestió i assessorament a pagar	488.430	-	-	-	488.430
Taxes de rendibilitat a pagar	-	1.780.053	-	243.619	2.023.672
Altres comptes a pagar	249.447	-	-	-	249.447
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	203.602.881	-	-	-	203.602.881
Total	205.124.850	1.780.053	-	243.619	207.148.522

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Crèdit en compte corrent bancari	720.934	-	-	-	720.934
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	1.001.578	-	-	-	1.001.578
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.423.387	-	-	-	1.423.387
Taxes de rendibilitat a pagar	-	22.969	-	1.871.360	1.894.329
Altres comptes a pagar	861.200	-	-	-	861.200
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	538.043.320	-	-	-	538.043.320
Total	542.050.419	22.969	-	1.871.360	543.944.748
EURO FIXED INCOME					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	692.480	-	-	692.480
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	2.805.456	-	-	-	2.805.456
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.035.459	-	-	-	1.035.459
Taxes de rendibilitat a pagar	-	4.295.708	-	1	4.295.709
Altres comptes a pagar	16.551.063	-	-	-	16.551.063
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	2.018.600.852	-	-	-	2.018.600.852
Total	2.038.992.830	4.988.188	-	1	2.043.981.019
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	67.956	-	-	67.956
Contractes a termini sobre de divises a valor just	1.479.178	810.157	115.497	-	2.404.832
Opcions a valor just	14.109	4.960	-	-	19.069
Permutes financeres a valor just	-	-	-	154.342	154.342
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	2.706.533	-	-	-	2.706.533
Comissions de gestió i assessorament a pagar	5.342.581	-	-	-	5.342.581
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	3.731.360	3.731.360
Altres comptes a pagar	13.016.071	-	-	-	13.016.071
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	2.469.085.905	-	-	-	2.469.085.905
Total	2.491.644.377	883.073	115.497	3.885.702	2.496.528.649
PREMIUM COUPON COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	278.486	-	-	-	278.486
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.789.966	-	-	-	2.789.966
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	1.661.918	1.661.918
Altres comptes a pagar	2.674.230	-	-	-	2.674.230
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.250.481.510	-	-	-	1.250.481.510
Total	1.256.224.192	-	-	1.661.918	1.257.886.110

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 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	103.986	-	-	-	103.986
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	436.022	-	-	-	436.022
Comissions de gestió i assessorament a pagar	662.024	-	-	-	662.024
Taxes de rendibilitat a pagar	-	577.118	-	627.242	1.204.360
Altres comptes a pagar	277.517	-	-	-	277.517
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	270.511.452	-	-	-	270.511.452
Total	271.991.001	577.118	-	627.242	273.195.361
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	851.881	-	-	-	851.881
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	35.989	-	-	-	35.989
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.996.962	-	-	-	1.996.962
Altres comptes a pagar	4.111.956	-	-	-	4.111.956
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	697.532.165	-	-	-	697.532.165
Total	704.528.953	-	-	-	704.528.953
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	914.416	-	-	-	914.416
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	8.081.731	-	-	-	8.081.731
Comissions de gestió i assessorament a pagar	10.788.319	-	-	-	10.788.319
Taxes de rendibilitat a pagar	-	41.624.733	-	742.712	42.367.445
Altres comptes a pagar	23.549.890	-	-	-	23.549.890
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	3.961.381.882	-	-	-	3.961.381.882
Total	4.004.716.238	41.624.733	-	742.712	4.047.083.683
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Comissions de gestió i assessorament a pagar	521.794	-	-	-	521.794
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	85.242	85.242
Altres comptes a pagar	326.904	-	-	-	326.904
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	208.604.302	-	-	-	208.604.302
Total	209.453.000	-	-	85.242	209.538.242

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	1.531.123	102.296	-	-	1.633.419
Comissions de gestió i assessorament a pagar	17.566.640	-	-	-	17.566.640
Taxes de rendibilitat a pagar	7.116.797	-	-	-	7.116.797
Altres comptes a pagar	-	-	-	4.743.521	4.743.521
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	4.241.928	-	-	-	4.241.928
	2.719.867.395	-	-	-	2.719.867.395
Total	2.750.323.883	102.296	-	4.743.521	2.755.169.700
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	98.111	-	-	-	98.111
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	696.781	-	-	-	696.781
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.352.791	-	-	-	1.352.791
Taxes de rendibilitat a pagar	-	3.584.125	-	41.318	3.625.443
Altres comptes a pagar	526.868	-	-	-	526.868
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	538.102.111	-	-	-	538.102.111
Total	540.776.662	3.584.125	-	41.318	544.402.105
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	472.907	183.177	-	-	656.084
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	682.994	-	-	-	682.994
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.215.753	-	-	-	1.215.753
Altres comptes a pagar	2.321.488	-	-	-	2.321.488
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	427.802.788	-	-	-	427.802.788
Total	432.495.930	183.177	-	-	432.679.107
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	263.525	1.083.304	-	-	1.346.829
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.154.713	-	-	-	1.154.713
Taxes de rendibilitat a pagar	-	6.102.724	-	488.569	6.591.293
Altres comptes a pagar	858.040	-	-	-	858.040
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	582.546.910	-	-	-	582.546.910
Total	584.823.188	7.186.028	-	488.569	592.497.785

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	157.197	-	-	157.197
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia deguda als corredors	150.942	-	-	-	150.942
Comissions de gestió i assessorament a pagar	993.744	-	-	-	993.744
Taxes de rendibilitat a pagar	-	4.794.732	-	172.439	4.967.171
Altres comptes a pagar	637.890	-	-	-	637.890
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	461.821.735	-	-	-	461.821.735
Total	463.604.311	4.951.929	-	172.439	468.728.679
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
Crèdit en compte corrent bancari	10.553.470	-	-	-	10.553.470
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia deguda als corredors	5.562.039	-	-	-	5.562.039
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.096.498	-	-	-	2.096.498
Altres comptes a pagar	30.000.400	-	-	-	30.000.400
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	952.090.251	-	-	-	952.090.251
Total	1.000.302.658	-	-	-	1.000.302.658
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	162.114	-	-	-	162.114
Comissions de gestió i assessorament a pagar	460.101	-	-	-	460.101
Taxes de rendibilitat a pagar	-	438.462	-	319.048	757.510
Altres comptes a pagar	259.491	-	-	-	259.491
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	187.947.637	-	-	-	187.947.637
Total	188.829.343	438.462	-	319.048	189.586.853
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	816.678	-	-	-	816.678
Permutes financeres a valor just	-	-	-	1.030.238	1.030.238
Crèdit en compte corrent bancari	28	-	-	-	28
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia deguda als corredors	106	-	-	-	106
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.421.712	-	-	-	1.421.712
Taxes de rendibilitat a pagar	-	7.492.817	-	79.195	7.572.012
Altres comptes a pagar	2.717.040	-	-	-	2.717.040
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	800.944.955	-	-	-	800.944.955
Total	805.900.519	7.492.817	-	1.109.433	814.502.769

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
EQUILIBRIUM					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	322.205	-	-	322.205
Contractes a termini sobre de divises a valor just	49.091	226.803	-	-	275.894
Permutes financeres a valor just	-	-	-	812.433	812.433
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	3.333.126	-	-	-	3.333.126
Comissions de gestió i assessorament a pagar	437.436	-	-	-	437.436
Taxes de rendibilitat a pagar	-	41.773	-	1.884	43.657
Altres comptes a pagar	292.704	-	-	-	292.704
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	240.504.967	-	-	-	240.504.967
Total	244.617.324	590.781	-	814.317	246.022.422
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	208.221	-	-	208.221
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia deguda als corredors	2.042.498	-	-	-	2.042.498
Comissions de gestió i assessorament a pagar	98.126	-	-	-	98.126
Altres comptes a pagar	270.849	-	-	-	270.849
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	38.054.636	-	-	-	38.054.636
Total	40.466.109	208.221	-	-	40.674.330
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	20.992	-	-	-	20.992
Contractes a termini sobre de divises a valor just	264.895	-	-	-	264.895
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	578.557	-	-	-	578.557
Comissions de gestió i assessorament a pagar	905.616	-	-	-	905.616
Taxes de rendibilitat a pagar	-	646.184	-	271.219	917.403
Altres comptes a pagar	499.181	-	-	-	499.181
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	414.465.635	-	-	-	414.465.635
Total	416.734.876	646.184	-	271.219	417.652.279
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	369.981	26.326	-	-	396.307
Comissions de gestió i assessorament a pagar	643.667	-	-	-	643.667
Altres comptes a pagar	548.462	-	-	-	548.462
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	292.276.789	-	-	-	292.276.789
Total	293.838.899	26.326	-	-	293.865.225

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
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	52.400	-	-	-	52.400
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	622.133	-	-	-	622.133
Comissions de gestió i assessorament a pagar	603.817	-	-	-	603.817
Taxes de rendibilitat a pagar	-	341.312	-	-	341.312
Altres comptes a pagar	342.336	-	-	-	342.336
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	274.005.148	-	-	-	274.005.148
Total	275.625.834	341.312	-	-	275.967.146
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	5.419	-	-	5.419
Contractes a termini sobre de divises a valor just	219.839	-	-	-	219.839
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	19.002	-	-	-	19.002
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.727.082	-	-	-	2.727.082
Altres comptes a pagar	1.592.661	-	-	-	1.592.661
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	979.904.058	-	-	-	979.904.058
Total	984.462.642	5.419	-	-	984.468.061
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	190.654	-	-	-	190.654
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	653.878	-	-	-	653.878
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.745.810	-	-	-	1.745.810
Taxes de rendibilitat a pagar	-	7.422.717	-	497.592	7.920.309
Altres comptes a pagar	1.004.749	-	-	-	1.004.749
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	716.677.263	-	-	-	716.677.263
Total	720.272.354	7.422.717	-	497.592	728.192.663
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Crèdit en compte corrent bancari	8	-	-	-	8
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	145.935	-	-	-	145.935
Comissions de gestió i assessorament a pagar	358.980	-	-	-	358.980
Taxes de rendibilitat a pagar	-	215.473	-	-	215.473
Altres comptes a pagar	285.318	-	-	-	285.318
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	139.362.559	-	-	-	139.362.559
Total	140.152.800	215.473	-	-	140.368.273

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	1.675.271	-	-	-	1.675.271
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.569.828	-	-	-	1.569.828
Taxes de rendibilitat a pagar	-	6.641.257	-	1.993.975	8.635.232
Altres comptes a pagar	5.799.246	-	-	-	5.799.246
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	646.553.235	-	-	-	646.553.235
Total	655.597.580	6.641.257	-	1.993.975	664.232.812
GLOBAL LEADERS					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	67.639	-	-	-	67.639
Crèdit en compte corrent bancari	6	-	-	-	6
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia deguda als corredors	324.237	-	-	-	324.237
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.434.721	-	-	-	1.434.721
Taxes de rendibilitat a pagar	-	4.799.803	-	375.444	5.175.247
Altres comptes a pagar	2.410.911	-	-	-	2.410.911
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	559.550.966	-	-	-	559.550.966
Total	563.788.480	4.799.803	-	375.444	568.963.727
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	447.545	-	-	447.545
Contractes a termini sobre de divises a valor just	308.812	1.051.956	-	-	1.360.768
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	674.350	-	-	-	674.350
Comissions de gestió i assessorament a pagar	652.961	-	-	-	652.961
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	916	916
Altres comptes a pagar	301.487	-	-	-	301.487
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	330.440.977	-	-	-	330.440.977
Total	332.378.587	1.499.501	-	916	333.879.004
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	8.443	-	-	-	8.443
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	37.828	-	-	-	37.828
Comissions de gestió i assessorament a pagar	276.337	-	-	-	276.337
Taxes de rendibilitat a pagar	-	1.198.908	-	71.520	1.270.428
Altres comptes a pagar	934.633	-	-	-	934.633
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	118.099.543	-	-	-	118.099.543
Total	119.356.784	1.198.908	-	71.520	120.627.212

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT²					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	3.588	-	-	-	3.588
Comissions de gestió i assessorament a pagar	208.252	-	-	-	208.252
Taxes de rendibilitat a pagar	-	923.443	-	-	923.443
Altres comptes a pagar	2.808.732	-	-	-	2.808.732
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	91.462.139	-	-	-	91.462.139
Total	94.482.711	923.443	-	-	95.406.154

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

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 2019 a la Data de venciment del contracte, amb base a les condicions normals de mercat.

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2019 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	-	1.497	-	-	1.497
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	119.534	-	-	-	119.534
Comissions de gestió i assessorament a pagar	701.458	-	-	-	701.458
Taxes de rendibilitat a pagar	-	3.257.420	-	-	3.257.420
Altres comptes a pagar	1.365.322	-	-	-	1.365.322
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	317.218.707	-	-	-	317.218.707
Total	319.405.021	3.258.917	-	-	322.663.938

EUROPEAN COLLECTION

<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	12.960	-	-	12.960
Contractes a termini sobre de divises a valor just	-	200.642	-	-	200.642
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	21.821	-	-	-	21.821
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.199.362	-	-	-	1.199.362
Taxes de rendibilitat a pagar	-	5.398.907	-	-	5.398.907
Altres comptes a pagar	1.439.149	-	-	-	1.439.149
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	524.390.464	-	-	-	524.390.464
Total	527.050.796	5.612.509	-	-	532.663.305

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2019 EUR
PACIFIC COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	-	44.746	-	-	44.746
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	174.358	-	-	-	174.358
Comissions de gestió i assessorament a pagar	424.564	-	-	-	424.564
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.003.629	-	-	2.003.629
Altres comptes a pagar	522.920	-	-	-	522.920
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	191.249.226	-	-	-	191.249.226
Total	192.371.068	2.048.375	-	-	194.419.443
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	309.600	-	-	-	309.600
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.226.466	-	-	-	1.226.466
Taxes de rendibilitat a pagar	-	5.242.613	-	-	5.242.613
Altres comptes a pagar	1.813.135	-	-	-	1.813.135
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	509.824.440	-	-	-	509.824.440
Total	513.173.641	5.242.613	-	-	518.416.254
EURO FIXED INCOME					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	20.460	-	-	20.460
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia deguda als corredors	2.654.211	-	-	-	2.654.211
Comissions de gestió i assessorament a pagar	756.258	-	-	-	756.258
Altres comptes a pagar	30.882.653	-	-	-	30.882.653
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.618.812.395	-	-	-	1.618.812.395
Total	1.653.105.517	20.460	-	-	1.653.125.977
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	27.126	-	-	27.126
Contractes a termini sobre de divises a valor just	507.819	2.161.290	-	24.082	2.693.191
Permutes financeres a valor just	-	-	-	17.884.151	17.884.151
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	134.397	-	-	-	134.397
Comissions de gestió i assessorament a pagar	5.159.463	-	-	-	5.159.463
Taxes de rendibilitat a pagar	-	26.824.201	-	-	26.824.201
Altres comptes a pagar	12.579.064	-	-	-	12.579.064
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	2.586.997.923	-	-	-	2.586.997.923
Total	2.605.378.666	29.012.617	-	17.908.233	2.652.299.516

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2019 EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	-	120.311	-	-	120.311
Opcions a valor just	-	477.137	3.112.341	-	3.589.478
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	14.018.697	-	-	-	14.018.697
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.989.450	-	-	-	2.989.450
Taxes de rendibilitat a pagar	-	14.384.080	-	-	14.384.080
Altres comptes a pagar	3.066.231	-	-	-	3.066.231
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.471.996.078	-	-	-	1.471.996.078
Total	1.492.070.456	14.981.528	3.112.341	-	1.510.164.325
DYNAMIC COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises	-	23.730	-	-	23.730
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	449	-	-	-	449
Comissions de gestió i assessorament a pagar	618.580	-	-	-	618.580
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.822.254	-	-	2.822.254
Altres comptes a pagar	260.214	-	-	-	260.214
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	274.793.292	-	-	-	274.793.292
Total	275.672.535	2.845.984	-	-	278.518.519
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	-	279.511	-	-	279.511
Crèdit en compte corrent bancari	667.381	-	-	-	667.381
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	163.743	-	-	-	163.743
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.057.533	-	-	-	2.057.533
Taxes de rendibilitat a pagar	-	8.149.169	-	-	8.149.169
Altres comptes a pagar	2.230.718	-	-	-	2.230.718
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	790.236.963	-	-	-	790.236.963
Total	795.356.338	8.428.680	-	-	803.785.018
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	957.593	-	-	957.593
Contractes a termini sobre de divises a valor just	-	96.181	-	-	96.181
Crèdit en compte corrent bancari	8	-	-	-	8
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	3.780.446	-	-	-	3.780.446
Comissions de gestió i assessorament a pagar	6.886.210	-	-	-	6.886.210
Taxes de rendibilitat a pagar	-	27.864.006	-	-	27.864.006
Altres comptes a pagar	6.858.255	-	-	-	6.858.255
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	2.711.722.407	-	-	-	2.711.722.407
Total	2.729.247.326	28.917.780	-	-	2.758.165.106

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2019 EUR
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Comissions de gestió i assessorament a pagar	517.818	-	-	-	517.818
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.334.993	-	-	2.334.993
Altres comptes a pagar	567.847	-	-	-	567.847
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	226.399.597	-	-	-	226.399.597
Total	227.485.262	2.334.993	-	-	229.820.255
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	461.322	-	-	461.322
Contractes a termini sobre de divises a valor just	-	879.912	-	-	879.912
Crèdit en compte corrent bancari	433.397	-	-	-	433.397
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	11.087.009	-	-	-	11.087.009
Comissions de gestió i assessorament a pagar	7.626.137	-	-	-	7.626.137
Taxes de rendibilitat a pagar	-	32.829.804	-	-	32.829.804
Altres comptes a pagar	7.520.021	-	-	-	7.520.021
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	3.199.217.283	-	-	-	3.199.217.283
Total	3.225.883.847	34.171.038	-	-	3.260.054.885
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	-	38.687	-	-	38.687
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	932	-	-	-	932
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.292.603	-	-	-	1.292.603
Taxes de rendibilitat a pagar	-	5.765.716	-	-	5.765.716
Altres comptes a pagar	1.203.475	-	-	-	1.203.475
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	559.837.379	-	-	-	559.837.379
Total	562.334.389	5.804.403	-	-	568.138.792
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	-	522.279	-	-	522.279
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	75.467	-	-	-	75.467
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.243.086	-	-	-	1.243.086
Taxes de rendibilitat a pagar	-	4.952.130	-	-	4.952.130
Altres comptes a pagar	2.185.150	-	-	-	2.185.150
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	483.060.552	-	-	-	483.060.552
Total	486.564.255	5.474.409	-	-	492.038.664

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2019 EUR
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	-	1.865.046	-	-	1.865.046
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.144.107	-	-	-	1.144.107
Taxes de rendibilitat a pagar	-	6.430.655	-	-	6.430.655
Altres comptes a pagar	1.351.062	-	-	-	1.351.062
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	624.906.525	-	-	-	624.906.525
Total	627.401.694	8.295.701	-	-	635.697.395
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	34.534	-	-	34.534
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia deguda als corredors	339.913	-	-	-	339.913
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.052.760	-	-	-	1.052.760
Taxes de rendibilitat a pagar	-	5.425.965	-	-	5.425.965
Altres comptes a pagar	1.145.652	-	-	-	1.145.652
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	524.430.602	-	-	-	524.430.602
Total	526.968.927	5.460.499	-	-	532.429.426
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	363.000	-	-	363.000
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia deguda als corredors	7.631.425	-	-	-	7.631.425
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.332.338	-	-	-	2.332.338
Taxes de rendibilitat a pagar	-	11.903.123	-	-	11.903.123
Altres comptes a pagar	2.076.002	-	-	-	2.076.002
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.160.175.724	-	-	-	1.160.175.724
Total	1.172.215.489	12.266.123	-	-	1.184.481.612
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	81.539	32.353	-	-	113.892
Comissions de gestió i assessorament a pagar	327.819	-	-	-	327.819
Taxes de rendibilitat a pagar	-	1.508.803	-	-	1.508.803
Altres comptes a pagar	610.865	-	-	-	610.865
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	145.763.727	-	-	-	145.763.727
Total	146.783.950	1.541.156	-	-	148.325.106

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2019 EUR
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	120.684	-	-	-	120.684
Permutes financeres a valor just	-	-	-	1.023.724	1.023.724
Crèdit en compte corrent bancari	20	-	-	-	20
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	2.442.830	-	-	-	2.442.830
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.210.878	-	-	-	1.210.878
Taxes de rendibilitat a pagar	-	7.692.839	-	-	7.692.839
Altres comptes a pagar	4.789.854	-	-	-	4.789.854
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	749.498.880	-	-	-	749.498.880
Total	758.063.146	7.692.839	-	1.023.724	766.779.709

EQUILIBRIUM

<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	53.078	-	-	53.078
Contractes a termini sobre de divises a valor just	-	104.377	-	-	104.377
Permutes financeres a valor just	-	-	-	891.568	891.568
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	1.633.915	-	-	-	1.633.915
Comissions de gestió i assessorament a pagar	437.380	-	-	-	437.380
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.687.507	-	-	2.687.507
Altres comptes a pagar	649.526	-	-	-	649.526
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	260.624.113	-	-	-	260.624.113
Total	263.344.934	2.844.962	-	891.568	267.081.464

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	14.666	-	-	14.666
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia deguda als corredors	205.816	-	-	-	205.816
Comissions de gestió i assessorament a pagar	178.995	-	-	-	178.995
Altres comptes a pagar	227.741	-	-	-	227.741
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	103.546.459	-	-	-	103.546.459
Total	104.159.011	14.666	-	-	104.173.677

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	-	325.505	-	-	325.505
Crèdit en compte corrent bancari	103.376	-	-	-	103.376
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	578.550	-	-	-	578.550
Comissions de gestió i assessorament a pagar	828.872	-	-	-	828.872
Taxes de rendibilitat a pagar	-	4.259.464	-	-	4.259.464
Altres comptes a pagar	883.829	-	-	-	883.829
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	413.763.285	-	-	-	413.763.285
Total	416.157.912	4.584.969	-	-	420.742.881

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2019 EUR
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	-	92.671	-	-	92.671
Comissions de gestió i assessorament a pagar	657.940	-	-	-	657.940
Taxes de rendibilitat a pagar	-	3.362.929	-	-	3.362.929
Altres comptes a pagar	752.735	-	-	-	752.735
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	326.876.390	-	-	-	326.876.390
Total	328.287.065	3.455.600	-	-	331.742.665
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	-	8.986	-	-	8.986
Comissions de gestió i assessorament a pagar	580.246	-	-	-	580.246
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.954.589	-	-	2.954.589
Altres comptes a pagar	730.796	-	-	-	730.796
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	287.445.865	-	-	-	287.445.865
Total	288.756.907	2.963.575	-	-	291.720.482
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	-	127.300	-	-	127.300
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.390.471	-	-	-	2.390.471
Taxes de rendibilitat a pagar	-	9.686.146	-	-	9.686.146
Altres comptes a pagar	2.524.201	-	-	-	2.524.201
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	942.873.663	-	-	-	942.873.663
Total	947.788.335	9.813.446	-	-	957.601.781
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	-	31.136	-	-	31.136
Comissions de gestió i assessorament a pagar	557.188	-	-	-	557.188
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.553.620	-	-	2.553.620
Altres comptes a pagar	850.559	-	-	-	850.559
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	250.896.568	-	-	-	250.896.568
Total	252.304.315	2.584.756	-	-	254.889.071
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Crèdit en compte corrent bancari	4.655	-	-	-	4.655
Comissions de gestió i assessorament a pagar	94.754	-	-	-	94.754
Taxes de rendibilitat a pagar	-	435.457	-	-	435.457
Altres comptes a pagar	112.973	-	-	-	112.973
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	42.702.763	-	-	-	42.702.763
Total	42.915.145	435.457	-	-	43.350.602

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2019 EUR
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
Comissions de gestió i assessorament a pagar	276.037	-	-	-	276.037
Taxes de rendibilitat a pagar	-	1.325.614	-	-	1.325.614
Altres comptes a pagar	161.872	-	-	-	161.872
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	130.253.029	-	-	-	130.253.029
Total	130.690.938	1.325.614	-	-	132.016.552
GLOBAL LEADERS					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	-	17.229	-	-	17.229
Comissions de gestió i assessorament a pagar	238.112	-	-	-	238.112
Taxes de rendibilitat a pagar	-	1.079.087	-	-	1.079.087
Altres comptes a pagar	109.149	-	-	-	109.149
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	105.785.955	-	-	-	105.785.955
Total	106.133.216	1.096.316	-	-	107.229.532
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>					
Contractes de futurs a valor just	-	197.042	-	-	197.042
Contractes a termini sobre de divises a valor just	80.609	114.365	-	-	194.974
Marge de tresoreria per pagar i efectiu en garantia que es deu a corredors	367.519	-	-	-	367.519
Comissions de gestió i assessorament a pagar	276.013	-	-	-	276.013
Taxes de rendibilitat a pagar	-	930.187	-	-	930.187
Altres comptes a pagar	58.102	-	-	-	58.102
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	178.874.256	-	-	-	178.874.256
Total	179.656.499	1.241.594	-	-	180.898.093

Risc de concentració

Alguns Subfons poden tenir una base concentrada de Partícips a la qual grans Partícips de tipus institucional tinguin una part important dels actius nets d'un Subfons. Això exposa altres Partícips del Subfons a certs 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 general del Subfons o afectar la capacitat per reemborsar del Subfons d'altres Partícips que aquell dia no hagin presentat sol·licituds de reemborsament. Els Subfons següents estan exposats a un risc de concentració important, ja que tenen Partícips que posseeixen més del 20% dels actius net del Subfons. Aquesta concentració d'interessos dels Partícips podria tenir un efecte material en el Subfons en cas que aquest Partícip sol·liciti la retirada de quantitats substancials de capital.

Denominació del Subfons	Nom del Partícip	Des. 2020	Des. 2019
Euro Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	20,26%	24,60%
Emerging Markets Multi Asset Collection	Mediolanum Vita S.p.A	20,46%	-
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Mediolanum Vita S.p.A	21,08%	-
Socially Responsible Collection	Mediolanum Vita S.p.A	31,82%	31,47%
Financial Income Strategy	Mediolanum Vita S.p.A	23,34%	21,48%
Long Short Strategy Collection	Mediolanum Vita S.p.A	-	39,95%
Dynamic International Value Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	-	20,23%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	41,50%	58,30%
European Small Cap Equity	Mediolanum Vita S.p.A	31,01%	52,56%

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(c) Risc de liquiditat (continuació)

Denominació del Subfons	Nom del Partíci	Des. 2020	Des. 2019
Chinese Road Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	24,91%	35,66%
Global Leaders	Mediolanum Vita S.p.A	35,45%	39,13%
Emerging Markets Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	28,61%	35,53%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	63,82%	-
Mediolanum Global Impact	Mediolanum Vita S.p.A	75,37%	-

Mediolanum Vita S.p.A és una part vinculada tal com es descriu a la nota 22.

(d) Risc de crèdit

El risc de crèdit es planteja quan hi ha la possibilitat de patir una pèrdua com 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 Patrimoni net del Subfons. Aquest límit s'incrementa fins al 10% del Patrimoni net del Subfons quan la contrapart sigui una entitat de crèdit que pertany a alguna de les categories indicades en el Reglament OICVM. 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 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 exigut. D'acord amb la Normativa OICVM, un Subfons no podrà invertir més del 20% dels seus actius nets 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% dels seus actius nets.

Quan sigui necessari, un Subfons acceptarà garanties de les seves contraparts per tal de reduir l'exposició al risc de contrapart generada mitjançant l'ús d'IED no inscrits i tècniques de gestió de carteres eficients. Totes les garanties rebudes per un Subfons consistiran en garanties en efectiu o valors garantits pel govern amb venciments variables que compleixin els requisits del Banc Central d'Irlanda en relació amb les garanties no monetàries que pot rebre un OICVM.

Les garanties en efectiu rebudes no es reinvertiran i totes les garanties rebudes per un Subfons per transferència de títol aniran a càrrec de l'Administrador fiduciari. Per a altres tipus d'acords de garantia, la garantia es pot mantenir amb un custodi extern que estigui subjecte a una supervisió prudencial i que no estigui relacionat amb el proveïdor de la garantia.

Les garanties rebudes, tret de l'efectiu, seran altament líquides i es negociaran en un mercat regulat o en un centre de negociació multilateral amb preus transparents per tal que es pugui 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 no s'espera que mostrin una correlació alta amb la rendibilitat de la contrapart. Les garanties es diversificaran prou en termes de país, mercats i emissors, amb una exposició màxima a un determinat emissor del 20% del patrimoni net del Subfons corresponent. Si un Subfons està exposat a diferents contraparts, les diferents cistelles de garanties s'agregaran per calcular el límit del 20% d'exposició a un únic emissor. A més, un Subfons pot estar garantit totalment en diferents valors mobiliaris i instruments del mercat dinerari emesos o garantits per un Estat membre, una o més de les seves autoritats locals, un tercer país o un organisme internacional públic al qual pertany un o més estats membres. En aquest cas, el Subfons corresponent rebrà valors almenys de 6 emissions diferents, però els valors de qualsevol emissió no representaran més del 30% del patrimoni net del Subfons corresponent.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(d) Risc de crèdit (continuació)

El nivell de garantia exigida pot variar en funció de la contrapart amb la qual negocia un Subfons i s'ha d'ajustar 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'actiu que rebí el Subfons, tenint en compte les característiques dels actius rebuts com a garantia, com ara la posició creditícia o la volatilitat dels preus, i el resultat de qualsevol política de proves d'estrès de liquiditat.

A 31 de desembre del 2020 i 31 de desembre del 2019 els actius financers exposats al risc de crèdit inclouen instruments financers derivats com es descriu en les notes 12 a 15, així com tresoreria i equivalents de tresoreria, garanties d'efectiu mantingudes / degudes a corredors i marges d'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 16. El valor comptable d'aquests actius financers representa l'exposició màxima al risc de crèdit en la data de presentació. A la nota 19 es presenten els detalls de les garanties acceptades pel que fa als préstecs de valors. A continuació, es detallen les qualificacions creditícies de les contraparts que tenien participacions dels subfons el 31 de desembre del 2020 o el 31 de desembre del 2019, segons les avaluacions de les conegudes agències de qualificació S&P i Fitch:

Tresoreria	Qualificació creditícia	
	Des. 2020	Des. 2019
Bank of America, N.A.	A+	A+
Barclays Bank Plc	-	A
BNP Paribas S.A.	-	A+
Citibank, N.A.	A+	A+
Goldman Sachs Group, Inc.	BBB+	A+
HSBC Bank Plc	A+	AA-
JPMorgan Securities Plc	A+	A+
Morgan Stanley	A+	A+
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Royal Bank of Scotland	-	BBB+
Standard Chartered Bank	A	-
United Bank of Switzerland AG	-	A+

Instrument derivat	Qualificació creditícia	
	Des. 2020	Des. 2019
Bank of America, N.A.	A+	A+
Barclays Bank Plc	A	A
BNP Paribas S.A.	A+	A+
Citibank, N.A.	A+	A+
Goldman Sachs Group, Inc.	BBB+	A+
HSBC Bank Plc	A+	AA-
JPMorgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A+	A+
Morgan Stanley	A+	A+
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Royal Bank of Scotland	-	BBB+
Societe Generale S.A.	A	A
Standard Chartered Bank	A	-
Toronto Dominion Bank, N.A.	AA-	AA-
United Bank of Switzerland AG	-	A+

Préstec de valors	Qualificació creditícia	
	Des. 2020	Des. 2019
Brown Brothers Harriman	A+	A+
Goldman Sachs Group, Inc	BBB+	A+

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(d) Risc de crèdit (continuació)

La taula següent resumeix la qualitat de crèdit dels instruments financers derivats a cobrar en marge d'efectiu i la tresoreria mantinguda en garantia en el Fons, segons l'opinió de la coneguda agència de qualificació S&P:

Qualificació	Des. 2020	Des. 2019
AA-	10,74%	16,08%
A+	33,06%	79,13%
A	0,84%	2,76%
BBB+	55,36%	-
BBB+	-	2,03%
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 com 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.

(f) Risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès és el risc que es dona quan el valor d'un instrument financer fluctua a causa de canvis en els tipus d'interès de mercat. Els Subfons poden invertir en valors remunerats, que poden estar exposats en particular al risc del tipus d'interès.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

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 2020 (expressat en EUR) 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	75.793.475	-	-	75.793.475	-
USD	288.194.802	-	-	288.194.802	-
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	8.586.450	-	-	8.586.450	-
DKK	1.658.681	-	-	1.658.681	-
EUR	418.997.140	-	-	418.997.140	-
GBP	25.908.990	-	-	25.908.990	-
NOK	635.996	-	-	635.996	-
SEK	4.285.556	-	-	4.285.556	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	3.648.065	-	-	3.648.065	-
CNH	1.167.659	-	-	1.167.659	-
EUR	113.162.310	-	-	113.162.310	-
HKD	15.397.397	-	-	15.397.397	-
IDR	2.157.746	-	-	2.157.746	-
INR	3.294.256	-	-	3.294.256	-
JPY	18.992.016	-	-	18.992.016	-
KRW	3.978.507	-	-	3.978.507	-
TWD	7.693.236	-	-	7.693.236	-
USD	17.627.462	-	-	17.627.462	-
VND	319.283	-	-	319.283	-
EMERGING MARKETS COLLECTION					
BRL	2.900.851	-	-	2.900.851	-
CNH	13.898.383	-	-	13.898.383	-
EUR	126.367.712	-	-	126.367.712	-
HKD	39.817.381	-	-	39.817.381	-
HUF	2.007.252	-	-	2.007.252	-
IDR	4.350.877	-	-	4.350.877	-
INR	4.879.835	-	-	4.879.835	-
KRW	39.310.452	-	-	39.310.452	-
MXN	1.349.272	-	-	1.349.272	-
THB	1.159.385	-	-	1.159.385	-
TWD	25.730.076	-	-	25.730.076	-
USD	240.811.216	-	-	240.811.216	-
ZAR	3.359.966	-	-	3.359.966	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	1.913.985.319	1.545.410.680	361.484.580	7.090.059	18.074.229

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total inversió	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable*	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
GLOBAL HIGH YIELD					
CHF	258.154	258.154	-	-	-
EUR	479.218.135	436.850.544	42.367.591	-	2.118.380
GBP	31.874.623	31.874.623	-	-	-
USD	1.814.215.477	1.486.734.408	303.073.608	24.407.461	13.756.730
PREMIUM COUPON COLLECTION					
EUR	1.208.066.199	199.051.658	4.311.000	1.004.703.541	215.550
USD	41.040.218	-	-	41.040.218	-
DYNAMIC COLLECTION					
EUR	174.773.699	-	-	174.773.699	-
GBP	7.864.054	-	-	7.864.054	-
USD	85.911.812	-	-	85.911.812	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CHF	19.077.600	-	-	19.077.600	-
EUR	310.284.709	-	-	310.284.709	-
GBP	154.780.009	-	-	154.780.009	-
JPY	2.024.172	-	-	2.024.172	-
KRW	6.157.628	-	-	6.157.628	-
NOK	421.010	-	-	421.010	-
SEK	7.455.491	-	-	7.455.491	-
TWD	3.052.441	-	-	3.052.441	-
USD	186.792.591	-	-	186.792.591	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CHF	49.611.265	-	-	49.611.265	-
CNH	7.809.040	-	-	7.809.040	-
DKK	42.566.325	-	-	42.566.325	-
EUR	830.839.722	-	-	830.839.722	-
GBP	61.871.879	-	-	61.871.879	-
HKD	50.453.551	-	-	50.453.551	-
IDR	968.588	-	-	968.588	-
INR	37.349.172	-	-	37.349.172	-
JPY	286.903.186	-	-	286.903.186	-
KRW	14.895.514	-	-	14.895.514	-
MYR	1.293.544	-	-	1.293.544	-
NOK	1.985.041	-	-	1.985.041	-
PHP	273.418	-	-	273.418	-
SEK	9.553.381	-	-	9.553.381	-
SGD	1.621.399	-	-	1.621.399	-
THB	1.220.069	-	-	1.220.069	-
TWD	9.485.510	-	-	9.485.510	-
USD	1.987.908.177	-	-	1.987.908.177	-

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – 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 MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	27.306.743	-	-	27.306.743	-
GBP	10.616.948	-	-	10.616.948	-
USD	165.394.789	-	-	165.394.789	-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	23.573.302	-	-	23.573.302	-
EUR	2.134.634.167	398.177.408	-	1.736.456.759	-
GBP	35.198.428	-	-	35.198.428	-
JPY	2.645.501	-	-	2.645.501	-
KRW	8.052.722	-	-	8.052.722	-
NOK	710.508	-	-	710.508	-
SEK	9.881.338	-	-	9.881.338	-
TWD	4.008.256	-	-	4.008.256	-
USD	481.717.886	-	-	481.717.886	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
EUR	371.781.650	-	-	371.781.650	-
GBP	41.613.431	-	-	41.613.431	-
USD	117.870.266	-	-	117.870.266	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	15.913.938	-	-	15.913.938	-
CAD	16.917.166	-	-	16.917.166	-
CHF	4.455.869	-	-	4.455.869	-
DKK	120.450	-	-	120.450	-
EUR	218.404.751	-	-	218.404.751	-
GBP	4.773.189	-	-	4.773.189	-
HKD	15.304.823	-	-	15.304.823	-
JPY	2.811.560	-	-	2.811.560	-
MXN	9.428.988	-	-	9.428.988	-
NZD	4.768.503	-	-	4.768.503	-
USD	109.887.695	-	-	109.887.695	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	340.079.409	-	-	340.079.409	-
USD	218.024.283	-	-	218.024.283	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	433.571.900	-	-	433.571.900	-
USD	10.378.413	-	-	10.378.413	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
EUR	684.408.935	-	-	684.408.935	-
USD	259.054.296	-	-	259.054.296	-

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès (continuació)

Moneda	Total Actius financers	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable*	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
CHF	816.529	-	-	816.529	-
DKK	1.316.993	-	-	1.316.993	-
EUR	118.276.806	-	-	118.276.806	-
GBP	1.349.942	-	-	1.349.942	-
HKD	800.385	-	-	800.385	-
JPY	1.001.426	-	-	1.001.426	-
KRW	1.597.439	-	-	1.597.439	-
SEK	1.433.416	-	-	1.433.416	-
TWD	1.310.391	-	-	1.310.391	-
USD	50.411.313	-	-	50.411.313	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CHF	7.665.098	-	-	7.665.098	-
EUR	272.015.611	196.901.997	41.372.867	33.740.747	2.068.643
GBP	45.007.600	37.205.041	-	7.802.559	-
HKD	2.401.069	-	-	2.401.069	-
JPY	4.580.225	-	-	4.580.225	-
USD	369.347.013	283.108.247	47.247.952	38.990.814	2.362.398
EQUILIBRIUM					
EUR	68.038.299	31.451.710	-	36.586.589	-
GBP	40.073.887	40.073.887	-	-	-
USD	90.410.447	90.395.748	14.699	-	735
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION					
EUR	25.474.446	-	-	25.474.446	-
GBP	1.132.165	-	-	1.132.165	-
USD	6.143.036	-	-	6.143.036	-
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
EUR	58.780.342	-	-	58.780.342	-
HKD	6.300.386	-	-	6.300.386	-
USD	340.895.921	-	-	340.895.921	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	258.922.159	27.774.175	-	231.147.984	-
GBP	27.327.837	-	-	27.327.837	-
USD	5.358.482	-	-	5.358.482	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	57.477.065	-	-	57.477.065	-
GBP	14.098.651	-	-	14.098.651	-
USD	195.514.050	41.338.166	-	154.175.884	-

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – 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 INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	12.018.370	-	-	12.018.370	-
CHF	8.633.264	-	-	8.633.264	-
DKK	4.323.468	-	-	4.323.468	-
EUR	227.779.727	-	-	227.779.727	-
GBP	12.296.487	-	-	12.296.487	-
HKD	6.888.176	-	-	6.888.176	-
JPY	78.530.403	-	-	78.530.403	-
SEK	5.207.368	-	-	5.207.368	-
USD	588.045.823	-	-	588.045.823	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	11.338.023	-	-	11.338.023	-
CHF	10.841.780	-	-	10.841.780	-
EUR	195.957.714	-	-	195.957.714	-
GBP	31.356.115	-	-	31.356.115	-
HKD	21.568.124	-	-	21.568.124	-
JPY	36.257.619	-	-	36.257.619	-
KRW	19.236.943	-	-	19.236.943	-
NOK	10.427.244	-	-	10.427.244	-
RUB	4.297.387	-	-	4.297.387	-
USD	316.254.432	-	-	316.254.432	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	8.194.739	-	-	8.194.739	-
DKK	2.135.860	-	-	2.135.860	-
EUR	75.450.069	-	-	75.450.069	-
GBP	30.012.988	-	-	30.012.988	-
NOK	3.414.619	-	-	3.414.619	-
SEK	9.657.330	-	-	9.657.330	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	5.054.764	-	-	5.054.764	-
CNH	146.838.829	-	-	146.838.829	-
HKD	314.605.636	-	-	314.605.636	-
USD	127.523.286	-	-	127.523.286	-
GLOBAL LEADERS					
AUD	13.662.263	-	-	13.662.263	-
CHF	13.828.943	-	-	13.828.943	-
DKK	10.017.762	-	-	10.017.762	-
EUR	127.533.743	-	-	127.533.743	-
GBP	3.699.644	-	-	3.699.644	-
HKD	16.027.272	-	-	16.027.272	-
JPY	30.651.796	-	-	30.651.796	-
USD	310.769.563	-	-	310.769.563	-

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – 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					
EUR	60.377.703	31.800.990	9.458.916	19.117.797	472.946
USD	242.380.156	194.036.671	35.853.888	12.489.597	1.792.694
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹					
BRL	1.360.094	-	-	1.360.094	-
CHF	5.780.293	-	-	5.780.293	-
DKK	2.041.242	-	-	2.041.242	-
EUR	7.594.565	-	-	7.594.565	-
GBP	2.761.829	-	-	2.761.829	-
HKD	8.685.499	-	-	8.685.499	-
IDR	1.769.689	-	-	1.769.689	-
JPY	2.338.627	-	-	2.338.627	-
USD	78.745.521	-	-	78.745.521	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT²					
DKK	5.360.817	-	-	5.360.817	-
EUR	27.386.948	-	-	27.386.948	-
GBP	603.430	-	-	603.430	-
HKD	1.189.082	-	-	1.189.082	-
IDR	1.646.370	-	-	1.646.370	-
JPY	4.905.227	-	-	4.905.227	-
KES	454.236	-	-	454.236	-
SEK	2.358.641	-	-	2.358.641	-
TWD	4.624.911	-	-	4.624.911	-
USD	39.625.368	-	-	39.625.368	-
ZAR	1.615.499	-	-	1.615.499	-

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

¹ Aquests Subfons es van llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² Aquests Subfons es van llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

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 2019 (expressat en EUR) 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	60.870.485	-	-	60.870.485	-
USD	240.848.299	-	-	240.848.299	-

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – 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 COLLECTION					
CHF	25.306.120	-	-	25.306.120	-
DKK	5.256.093	-	-	5.256.093	-
EUR	431.133.132	-	-	431.133.132	-
GBP	38.633.781	-	-	38.633.781	-
NOK	4.960.763	-	-	4.960.763	-
SEK	16.399.082	-	-	16.399.082	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.944.523	-	-	6.944.523	-
CNH	458.029	-	-	458.029	-
EUR	100.243.786	-	-	100.243.786	-
HKD	16.123.312	-	-	16.123.312	-
IDR	2.976.378	-	-	2.976.378	-
INR	7.492.140	-	-	7.492.140	-
JPY	25.102.016	-	-	25.102.016	-
KRW	4.440.226	-	-	4.440.226	-
TWD	7.584.140	-	-	7.584.140	-
USD	10.187.310	-	-	10.187.310	-
VND	660.608	-	-	660.608	-
EMERGING MARKETS COLLECTION					
BRL	7.977.402	-	-	7.977.402	-
CNH	10.962.440	-	-	10.962.440	-
EUR	93.420.409	-	-	93.420.409	-
HKD	36.562.449	-	-	36.562.449	-
HUF	1.401.624	-	-	1.401.624	-
IDR	5.975.865	-	-	5.975.865	-
INR	3.062.487	-	-	3.062.487	-
KRW	26.581.176	-	-	26.581.176	-
MXN	1.486.548	-	-	1.486.548	-
SGD	777.824	-	-	777.824	-
THB	2.872.597	-	-	2.872.597	-
TRY	956.077	-	-	956.077	-
TWD	22.741.493	-	-	22.741.493	-
USD	265.807.759	-	-	265.807.759	-
ZAR	7.616.368	-	-	7.616.368	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	1.519.024.446	1.323.621.317	173.186.745	22.216.384	8.659.337
GLOBAL HIGH YIELD					
CHF	253.390	253.390	-	-	-
EUR	463.459.255	433.539.790	29.919.465	-	1.495.973
GBP	53.024.136	48.742.396	4.281.740	-	214.087
USD	1.886.367.542	1.593.423.460	271.541.739	21.402.343	13.577.087

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – 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%
PREMIUM COUPON COLLECTION					
EUR	1.386.039.999	81.081.307	4.834.000	1.300.124.692	241.700
USD	55.542.034	-	22.557.683	32.984.351	1.127.884
DYNAMIC COLLECTION					
EUR	151.730.791	-	-	151.730.791	-
USD	121.021.125	-	-	121.021.125	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
EUR	565.902.924	-	-	565.902.924	-
GBP	64.087.066	-	-	64.087.066	-
USD	156.830.762	-	-	156.830.762	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CHF	30.664.810	-	-	30.664.810	-
CNH	13.369.489	-	-	13.369.489	-
DKK	50.186.830	-	-	50.186.830	-
EUR	323.077.912	-	-	323.077.912	-
GBP	109.402.692	-	-	109.402.692	-
HKD	63.272.778	-	-	63.272.778	-
IDR	1.734.297	-	-	1.734.297	-
INR	45.297.966	-	-	45.297.966	-
JPY	176.720.620	-	-	176.720.620	-
KRW	19.072.043	-	-	19.072.043	-
MYR	1.502.577	-	-	1.502.577	-
PHP	808.546	-	-	808.546	-
SEK	6.981.401	-	-	6.981.401	-
SGD	2.683.517	-	-	2.683.517	-
THB	2.000.907	-	-	2.000.907	-
TWD	9.053.023	-	-	9.053.023	-
USD	1.767.584.191	-	-	1.767.584.191	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	23.377.555	-	-	23.377.555	-
USD	192.281.490	-	-	192.281.490	-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	2.847.615	-	-	2.847.615	-
EUR	2.517.677.203	169.036.019	63.745.400	2.284.895.784	3.187.270
GBP	148.742.985	-	-	148.742.985	-
NOK	1.508.227	-	-	1.508.227	-
SEK	359.144	-	-	359.144	-
USD	529.438.191	-	219.443.642	309.994.549	10.972.182
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
EUR	395.302.719	-	-	395.302.719	-
GBP	14.528.070	-	-	14.528.070	-
USD	146.075.918	-	-	146.075.918	-

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – 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%
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	15.558.927	-	-	15.558.927	-
CAD	25.614.392	-	-	25.614.392	-
CHF	2.856.722	-	-	2.856.722	-
EUR	189.384.511	-	-	189.384.511	-
GBP	11.234.059	-	-	11.234.059	-
HKD	13.179.587	-	-	13.179.587	-
MXN	15.461.067	-	-	15.461.067	-
NZD	4.332.499	-	-	4.332.499	-
USD	185.117.517	-	-	185.117.517	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	375.678.540	-	20.544.300	355.134.240	1.027.215
USD	232.486.291	-	-	232.486.291	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	521.227.283	-	-	521.227.283	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
EUR	803.294.266	-	-	803.294.266	-
USD	312.138.892	-	-	312.138.892	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
CHF	2.454.423	-	-	2.454.423	-
DKK	930.510	-	-	930.510	-
EUR	90.216.817	-	-	90.216.817	-
GBP	1.426.806	-	-	1.426.806	-
HKD	1.096.047	-	-	1.096.047	-
SEK	389.075	-	-	389.075	-
TWD	397.632	-	-	397.632	-
USD	37.512.078	-	-	37.512.078	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CHF	7.760.899	-	-	7.760.899	-
EUR	222.489.179	175.763.973	25.644.579	21.080.627	1.282.229
GBP	37.194.415	29.531.588	-	7.662.827	-
JPY	7.464.198	-	-	7.464.198	-
NOK	1.995.995	-	-	1.995.995	-
USD	350.170.137	250.104.162	76.339.936	23.726.039	3.816.997
EQUILIBRIUM					
EUR	54.159.995	34.832.278	-	19.327.717	-
GBP	44.804.225	44.804.225	-	-	-
USD	149.778.745	147.161.104	2.617.641	-	130.882
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION					
EUR	100.730.740	-	-	100.730.740	-

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – 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	52.894.644	-	-	52.894.644	-
USD	357.485.052	-	-	357.485.052	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	303.302.464	24.959.964	489.150	277.853.350	24.458
GBP	11.760.648	-	-	11.760.648	-
USD	6.216.991	-	-	6.216.991	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	60.498.364	-	-	60.498.364	-
USD	220.219.871	27.245.859	12.699.676	180.274.336	634.984
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	12.005.859	-	-	12.005.859	-
EUR	164.106.337	-	-	164.106.337	-
GBP	4.480.605	-	-	4.480.605	-
HKD	32.349.897	-	-	32.349.897	-
JPY	92.669.913	-	-	92.669.913	-
NOK	9.467.264	-	-	9.467.264	-
SGD	11.139.927	-	-	11.139.927	-
USD	584.463.970	-	13.377.167	571.086.803	668.858
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	4.729.663	-	-	4.729.663	-
BRL	2.615.253	-	-	2.615.253	-
CAD	4.587.769	-	-	4.587.769	-
CHF	4.688.777	-	-	4.688.777	-
DKK	4.593.989	-	-	4.593.989	-
EUR	50.528.710	-	-	50.528.710	-
GBP	9.975.058	-	-	9.975.058	-
HKD	6.657.355	-	-	6.657.355	-
JPY	16.342.186	-	-	16.342.186	-
KRW	5.333.733	-	-	5.333.733	-
NOK	4.785.571	-	-	4.785.571	-
RUB	2.613.814	-	-	2.613.814	-
SEK	2.485.583	-	-	2.485.583	-
USD	119.847.490	-	-	119.847.490	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	3.875.194	-	-	3.875.194	-
DKK	507.710	-	-	507.710	-
EUR	24.026.562	-	-	24.026.562	-
GBP	9.766.272	-	-	9.766.272	-
SEK	2.053.281	-	-	2.053.281	-

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – 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%
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
CNH	22.243.650	-	-	22.243.650	-
HKD	67.412.636	-	-	67.412.636	-
USD	34.003.439	-	-	34.003.439	-
GLOBAL LEADERS					
AUD	3.658.101	-	-	3.658.101	-
CHF	3.342.760	-	-	3.342.760	-
DKK	3.046.529	-	-	3.046.529	-
EUR	32.179.942	-	-	32.179.942	-
GBP	2.122.621	-	-	2.122.621	-
HKD	3.353.811	-	-	3.353.811	-
JPY	7.037.290	-	-	7.037.290	-
USD	45.605.178	-	-	45.605.178	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
EUR	23.826.286	17.379.199	6.447.087	-	322.354
USD	140.539.180	125.999.146	14.540.034	-	727.002

* El tipus d'interès flotant inclou els actius amb menys d'un any a tipus fix.

Les taules següents representen els càlculs mitjans ponderats de tots els Subfons que mantenien valors de renda fixa a 31 de desembre del 2020 i a 31 de desembre del 2019. 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. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
EURO FIXED INCOME						
EUR	1,09	1,09	6,79	4,76	2.486	1.737
GLOBAL HIGH YIELD						
EUR	0,47	0,50	2,78	2,88	1.019	1.050
GBP	0,05	0,07	0,29	0,21	105	76
USD	3,57	3,72	7,51	7,04	2.748	2.568
PREMIUM COUPON COLLECTION						
EUR	6,20	1,00	8,55	2,93	3.128	1.070
COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	4,54	5,78	8,61	10,67	3.153	3.893
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
EUR	1,81	1,86	19,05	20,27	6.972	7.400
GBP	0,35	0,36	3,62	4,00	1.324	1.459
USD	3,32	3,44	20,95	22,72	7.668	8.291
EQUILIBRIUM						
EUR	0,19	0,26	2,34	1,79	857	652
GBP	0,61	0,58	3,01	1,85	1.100	674
USD	2,20	2,52	7,40	7,79	2.708	2.843

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – 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. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019	Des. 2020	Des. 2019
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	6,24	6,13	8,50	10,73	3.112	3.917
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
USD	6,49	6,25	5,92	7,75	2.165	2.830
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
EUR	0,33	0,40	1,32	1,36	484	497
USD	4,83	5,48	14,07	13,35	5.149	4.873

(g) Valor raonable de mercat dels actius i passius financers

Tots els actius i passius financers del Fons s'inclouen en els estats financers consolidats al seu valor just.

(h) Risc de mercats emergents

A causa de la naturalesa de països en desenvolupament en els quals els Subfons poden invertir, els seus mercats són igualment de naturalesa 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 19.

(k) Risc associat a la taxa de rendibilitat

En el cas que un Subfons hagi de pagar una taxa de rendibilitat, aquesta es calcularà prenent, com a base, les plusvàlues i minuscàlues netes, tant materialitzades com latents, al tancament de l'exercici de resultats. Com a conseqüència d'això, cal que es paguin comissions en funció de resultats sobre plusvàlues latents que posteriorment mai es materialitzin.

A més, el pagament, a la Societat de Gestió, d'una taxa de rendibilitat basada en la rendibilitat d'un Subfons podria incentivar la Societat de Gestió 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 conclouin les operacions del Subfons, de manera que podria tenir un incentiu d'organitzar aquestes operacions amb l'objectiu de maximitzar les seves comissions. Consulteu la nota 8 per obtenir més informació de les taxes de rendibilitat.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(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 de l'operador, 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, 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, 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. Els detalls de les qualificacions creditícies de la contrapart es publiquen a la secció Risc de crèdit.

(n) COVID-19

El 2020, va comportar desafiaments significatius des de la perspectiva del risc operacional amb la proliferació de la COVID-19 i les restriccions posteriors al moviment de persones. Això va tenir impactes significatius sobre els treballadors i les economies de tot el món. Mediolanum International Funds Limited, els seus proveïdors de serveis de valors i les societats gestores delegades d'inversions hi han respost de manera ràpida i eficaç implementant i passant a capacitats de treball remot robustes i segures per fer front a aquests desafiaments. Les reunions cara a cara es van convertir en reunions virtuals mitjançant tecnologia basada en vídeo, els desplaçaments llargs es van substituir per llargues hores a l'oficina domèstica, tot mostrant una resistència notable en la transició a un treball continuat des de l'entorn domèstic.

El març del 2020, l'Organització Mundial de la Salut va declarar la COVID-19 una pandèmia. Per fer front al virus, la majoria dels governs de tot el món van tancar gran part de les seves economies i van imposar un confinament dels seus ciutadans per contenir-ne la propagació. La pandèmia de la COVID-19 i el tancament posterior de grans parts de l'economia mundial no només van tenir un gran impacte sobre el creixement mundial el 2020, sinó també sobre la volatilitat de les classes d'actius, especialment durant el primer trimestre. La resposta a la pandèmia no ha tingut precedents. Per fer front al virus, els bancs centrals de tot el món han intervingut per proporcionar ajuda monetària sense precedents a les seves respectives economies, mentre que els governs han establert els suports fiscals necessaris en termes de prestacions per desocupació per pandèmia per ajudar a donar suport als més afectats per la caiguda econòmica causada per la pandèmia. Els mercats financers han respost favorablement a l'estímul, ja que la majoria dels mercats de renda variable i de renda fixa han tornat a superar els màxims previs a la pandèmia. De cara al futur, la trajectòria dels mercats financers estarà principalment impulsada per la rapidesa amb què es puguin obrir les economies, que en última instància dependrà de la distribució de les vacunes i de la capacitat de fer front a noves variants del virus. L'aprovació de diverses vacunes a finals de l'any passat va ser un avenç positiu. Tanmateix, atesa la naturalesa impredecible del virus, encara hi ha un alt grau de risc. Si es donés una altra onada o aparegués una nova variant del virus de la COVID-19 que resultés immune a les vacunes actuals, retardaria la reobertura de l'economia mundial i al seu torn podria conduir a un altre període d'alta volatilitat. En aquest entorn, podria tenir un impacte negatiu significatiu en el valor de les inversions d'un Fons i la capacitat de la Societat gestora d'accedir als mercats o de posar en marxa la política d'inversions del Fons de la manera prevista inicialment. Les intervencions governamentals o altres limitacions o prohibicions introduïdes per les autoritats reguladores o els mercats i centres de negociació com a mesures temporals a la llum d'una important volatilitat del mercat també poden repercutir negativament en la capacitat de la Societat gestora de posar en marxa la política d'inversions d'un fons. L'accés dels fons a la liquiditat també es podria veure deteriorat en circumstàncies en què la necessitat de liquiditat per satisfer les sol·licituds de reemborsament pot augmentar significativament. En determinades circumstàncies, els serveis necessaris per al funcionament del Fons es poden interrompre a conseqüència de la pandèmia.

És important tenir present que els Subfons estan exposats a una varietat de riscos addicionals als que s'han descrit. 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 17 – Informació comparada sobre actius nets

(expressat en EUR)

	US COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	395.303.202	317.218.707	245.453.291
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	8,256	7,668	5,959
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	8,985	7,892	6,439
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	12,696	11,839	9,239
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	16,696	14,730	12,072

	EUROPEAN COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	477.445.710	524.390.464	470.538.791
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,872	7,151	5,934
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	7,414	7,657	6,484
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	10,041	10,503	8,750
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	13,648	14,165	12,044

	PACIFIC COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	203.602.881	191.249.226	151.025.526
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	8,971	8,209	6,663
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	7,690	6,878	5,759
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	12,676	11,646	9,492
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	14,264	12,819	10,771

	EMERGING MARKETS COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	538.043.320	509.824.440	415.644.322
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	13,056	12,331	10,021
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	20,559	19,675	16,050

	EURO FIXED INCOME		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	2.018.600.852	1.618.812.395	1.373.571.563
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,029	5,979	5,922
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	4,701	4,664	4,623
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	11,587	11,494	11,396
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	9,094	9,025	8,957

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	GLOBAL HIGH YIELD		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	2.469.085.905	2.586.997.923	2.502.958.031
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	12,249	12,708	11,292
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	4,990	5,372	4,952
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	7,954	7,845	7,261
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	4,432	4,531	4,348
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	17,889	18,615	16,563
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	7,775	8,395	7,746
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	15,098	14,926	13,842
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	8,392	8,603	8,271

	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	1.250.481.510	1.471.996.078	1.545.193.802
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,706	6,677	6,199
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	4,890	4,970	4,714
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	6,423	6,350	5,935
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	4,718	4,761	4,545
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	12,943	12,918	12,021
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	9,627	9,808	9,320
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	12,378	12,267	11,489
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	9,224	9,332	8,924

	DYNAMIC COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	270.511.452	274.793.292	252.014.553
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	7,757	7,524	6,560
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	7,760	7,370	6,539
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	13,140	12,851	11,198
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	14,853	14,139	12,554

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	697.532.165	790.236.963	694.816.480
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	7,376	7,934	6,441
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	5,115	5,652	4,711
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	6,577	6,831	5,758
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	4,837	5,160	4,460
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	11,245	12,145	9,890
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	9,898	10,979	9,177
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	12,340	12,872	10,877
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	9,364	10,030	8,696

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	3.961.381.882	2.711.722.407	2.060.179.000
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	12,594	10,569	8,540
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	10,716	8,665	7,238
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	23,991	20,182	16,349
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	20,362	16,513	13,834

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	208.604.302	226.399.597	223.064.710
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,530	5,515	4,984
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	10,614	10,622	9,628

	COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	2.719.867.395	3.199.217.283	3.185.486.488
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,871	6,862	6,031
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	4,790	4,926	4,457
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	6,300	6,203	5,558
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	4,379	4,438	4,094
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	13,223	13,257	11,695
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	9,225	9,525	8,647
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	12,096	11,950	10,749
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	8,425	8,569	7,931

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	538.102.111	559.837.379	530.830.100
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,941	6,596	5,733
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	6,372	5,959	5,282
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	13,415	12,789	11,152
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	12,296	11,535	10,258

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	427.802.788	483.060.552	428.141.888
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,210	6,939	5,655
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	5,438	6,201	5,131
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	5,888	6,334	5,392
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	5,143	5,647	4,885
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	12,070	13,538	11,058
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	10,563	12,093	10,038
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	11,432	12,343	10,542
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	9,981	11,004	9,552

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	582.546.910	624.906.525	652.978.371
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,584	6,091	5,438
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	6,018	5,595	5,030
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	6,296	5,524	5,116
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	5,758	5,079	4,736
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	12,882	11,948	10,693
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	11,770	10,975	9,889
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	12,306	10,828	10,054
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	11,263	9,961	9,310

	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	461.821.735	524.430.602	588.952.379
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,263	5,654	5,128
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	12,312	11,088	10,082

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	952.090.251	1.160.175.724	1.142.179.701
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,813	5,993	5,286
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	4,933	5,183	4,654
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	11,368	11,756	10,394
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	9,656	10,174	9,156

	SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	187.947.637	145.763.727	106.347.634
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,819	5,526	4,608
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	5,867	5,465	4,666
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	11,361	10,919	9,109
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	11,513	10,747	9,190

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	800.944.955	749.498.880	606.894.927
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,170	5,880	5,070
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	5,168	5,073	4,503
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	12,196	11,642	10,041
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	10,223	10,053	8,926

	EQUILIBRIUM		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	240.504.967	260.624.113	265.426.408
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,062	4,998	4,584
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	4,657	4,666	4,335
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	4,966	4,965	4,575
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	4,558	4,626	4,322
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	10,005	9,898	9,078
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	9,191	9,229	8,587
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	9,800	9,823	9,062
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	9,001	9,158	8,570

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	38.054.636	103.546.459	119.981.005
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	4,004	4,716	4,740
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	7,871	9,306	9,386

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	414.465.635	413.763.285	367.605.151
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,899	5,862	5,155
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	5,221	5,315	4,790
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	5,798	5,535	5,046
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	5,130	5,015	4,686
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	11,656	11,612	10,222
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	10,327	10,538	9,501
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	11,439	10,944	9,998
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	10,130	9,925	9,287

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	292.276.789	326.876.390	310.281.181
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,396	5,492	4,815
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	4,753	4,962	4,471
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	5,453	5,513	4,892
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	4,810	4,988	4,548
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	10,646	10,869	9,549
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	9,390	9,833	8,870
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	10,760	10,914	9,705
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	9,488	9,870	9,014

	US COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	274.005.148	287.445.865	264.138.475
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,880	5,977	5,197
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	5,184	5,403	4,826
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	5,731	5,502	5,010
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	5,055	4,973	4,656
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	11,605	11,833	10,306
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	10,240	10,705	9,573
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	11,331	10,905	9,952
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	9,978	9,841	9,226

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY			
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	979.904.058	942.873.663	681.286.472
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,385	6,275	5,311
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	5,403	6,029	5,295
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	10,576	12,374	10,514
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	10,591	11,867	10,457
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES			
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	716.677.263	250.896.568	21.623.678
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,982	6,011	4,719
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	6,979	5,807	4,702
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY			
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	139.362.559	42.702.763	-
Valor liquidatiu de la participació: Classe	5,888	5,589	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY			
	31 de desembre del	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	646.553.235	130.253.029	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,873	5,630	-
GLOBAL LEADERS			
	31 de desembre del	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	559.550.966	105.785.955	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,083	5,584	-
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	6,173	5,485	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME			
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	330.440.977	178.874.256	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	4,948	5,224	-
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	4,721	5,174	-
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	5,157	5,156	-
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	4,964	5,148	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES ¹		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	118.099.543	-	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,611	-	-
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	5,767	-	-

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT ²		
	31 de desembre del 2020	31 de desembre del 2019	31 de desembre del 2018
Actius nets	91.462.139	-	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,334	-	-
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	5,355	-	-

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

Nota 18 – Inventaris de cartera

La distribució geogràfica dels Inventaris de cartera s'ha elaborat tenint en compte el lloc on està registrada l'empresa emissora.

Nota 19 – Préstec de valors

Hi ha un programa de préstec de valors amb Brown Brothers Harriman i Goldman Sachs Group, Inc.

A 31 de desembre del 2020, els Subfons següents tenen en vigor contractes de préstec de valors amb Brown Brothers Harriman:

European Collection
Global High Yield
Infrastructure Opportunity Collection
Pacific Collection

A 31 de desembre del 2020, els Subfons següents tenen en vigor contractes de préstec de valors amb Goldman Sachs Group, Inc.:

Financial Income Strategy
Coupon Strategy Collection
Equilibrium
Emerging Markets Collection

El 31 de desembre del 2020, el valor de les participacions en préstecs per part del Fons pujava a 107.575.333 euros (31 de desembre del 2019: 23.169.059 euros) i el valor en garantia mantingut pel Fons en relació amb aquestes participacions pujava a 113.370.586 euros (31 de desembre del 2019: 24.777.390 euros). A 31 de desembre del 2020, els Subfons de la taula següent tenien títols en préstec.

Global High Yield

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs		Valor de la garantia
		EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London		18.326.202	19.242.512
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd		7.530.267	7.906.780
Total		25.856.469	27.149.292

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 19 – Préstec de valors (continuació)

Coupon Strategy Collection		
Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	74.522.001	78.250.199
Total	74.522.001	78.250.199

Infrastructure Opportunity Collection		
Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
BNP Paribas Arbitrage	769.516	807.993
Total	769.516	807.993

Financial Income Strategy		
Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	1.823.466	2.011.801
Citigroup Global Markets Limited	934.718	982.800
Goldman Sachs Group, Inc.	3.669.163	3.853.500
Morgan Stanley & Co. International PLC	-	315.001
Total	6.427.347	7.163.102

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 2020 i el 31 de desembre del 2019.

31 de desembre del 2020					
Denominació del Subfons	(expressat en EUR)				
	Ingressos bruts	Costos	Ingressos nets	Costos directes	Costos indirectes
European Collection	16.030	8.052	7.978	1.603	-
Pacific Collection	922	5.590	(4.668)	92	-
Emerging Markets Collection	665	338	327	67	-
Global High Yield	112.896	3.274	109.622	11.290	-
Coupon Strategy Collection	-	1.818	(1.818)	-	-
Infrastructure Opportunity Collection	46.004	7.482	38.522	4.600	-
Financial Income Strategy	115.778	2.833	112.945	11.578	-
Equilibrium	492	1.816	(1.324)	49	-
Total	292.787	31.203	261.584	29.279	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 19 – Préstec de valors (continuació)

31 de desembre del 2019					
Denominació del Subfons	(expressat en EUR)				
	Ingressos bruts	Costos	Ingressos nets	Costos directes	Costs indirectes
European Collection	29.077	-	29.077	4.002	-
Pacific Collection	60	-	60	18	-
Emerging Markets Collection	6.244	-	6.244	676	-
Global High Yield	180.052	4.751	175.301	27.049	-
Infrastructure Opportunity Collection	83.128	-	83.128	11.909	-
Coupon Strategy Selection	-	1.700	(1.700)	-	-
Socially Responsible Collection	1.310	-	1.310	393	-
Financial Income Strategy	131.185	3.369	127.816	20.486	-
Equilibrium	3.815	1.994	1.821	918	-
Total	434.871	11.814	423.057	65.451	-

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons

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	Comissió de gestió
Merian Global Investors Series Plc - Merian North American Equity Fund	0,15%
Wellington US Research Equity Fund	0,60%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	0,80%
European Collection	Comissió de gestió
Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund	0,70%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
Memnon Fund - Memnon European Fund Shs M	0,45%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	1,10%
Eleva Euroland Selection Fund	0,90%
Exane Funds 2 - Exane Equity Select Europe Shs T	0,65%
Exane Funds 2 - Exane Equity Select Europe Shs J	0,65%
Pacific Collection	Comissió de gestió
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	0,75%
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities	0,80%
Invesco Funds SICAV - Invesco Pacific Equity Fund	0,75%
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Comgest Growth PLC - Comgest Growth Japan	0,85%
Emerging Markets Collection	Comissió de gestió
Federated Hermes Global Emerging Markets Fund	1,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
Robeco Emerging Markets Smaller Companies Equities	0,21%
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	0,95%
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	0,85%
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	0,80%
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	0,75%

* No s'ha percebut cap bonificació.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Global High Yield	Comissió de gestió
Trea SICAV - Trema Emerging Markets Credit Opportunities	0,08%
Premium Coupon Collection	Comissió de gestió
PIMCO GIS Euro Bond Fund	0,46%
BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund	0,50%
PIMCO Funds: Global Investors Series Plc -Income Fund	0,55%
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	0,75%
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	0,50%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	0,50%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	0,40%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	0,15%
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	0,08%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	0,75%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49%
Dynamic Collection	Comissió de gestió
PIMCO GIS Euro Bond Fund	0,46%
Federated Hermes Global Emerging Markets Fund	1,00%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Wellington Global Research Equity Fund	0,75%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	0,75%
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Memnon Fund - Memnon European Fund Shs M	0,45%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	1,10%
Equity Power Coupon Collection	Comissió de gestió
Federated Hermes Global Emerging Markets Fund	1,00%
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	0,75%
Merian Global Investors Series Plc - Merian North American Equity Fund	0,15%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70%
DWS Invest Top Dividend	0,50%
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	0,65%
M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Global Dividend Fund	0,75%
Threadneedle Lux - Global Equity Income	1,00%
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Memnon Fund – European Fund	0,45%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Comissió de gestió
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	0,70%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	0,70%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	0,85%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	0,75%

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Emerging Markets Multi Asset Collection	Comissió de gestió
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	0,00%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	0,95%
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	0,85%
Coupon Strategy Collection	Comissió de gestió
Mellon Investments Funds ICVC - BNY Mellon Global Income Fund	0,75%
PIMCO GIS Euro Bond Fund	0,46%
PIMCO Funds: Global Investors Series Plc -Income Fund	0,55%
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	0,75%
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund	0,75%
InRIS UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	0,75%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,38%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	0,50%
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	0,59%
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%
Memnon Fund - Memnon European Fund Shs MD	0,45%
Ninety One Global Strategy Fund - Global Strategic Equity Fund	0,75%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
Exane Funds 2 - Exane Equity Select Europe Shs J	0,65%
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	0,75%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Flossbach von Storch Bond Opportunities	0,60%
New Opportunities Collection	Comissió de gestió
PIMCO GIS Euro Bond Fund	0,46%
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49%
Federated Hermes Global Emerging Markets Fund	1,00%
PIMCO Funds: Global Investors Series Plc -Income Fund	0,55%
InRIS UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	0,75%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,38%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Wellington Global Research Equity Fund	0,75%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	0,75%
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	1,50%
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75%
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Memnon Fund - Memnon European Fund Shs M	0,45%
Flossbach von Storch Bond Opportunities	0,60%
Infrastructure Opportunity Collection	Comissió de gestió
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0,85%
Russell Investments Global Listed Infrastructure	1,90%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	0,85%
Wellington Enduring Assets Fund	0,70%

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Convertible Strategy Collection	Comissió de gestió
Lazard Convertible Global	1,10%
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	0,38%
Schroder ISF Global Convertible Bond	0,75%
NN L Global Convertible Opportunities	0,70%
Credit Suisse Lux AgaNola Global Convertible Bond Fund	0,37%
Jupiter JGF - Global Convertibles	0,48%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Comissió de gestió
Carmignac Investissement	1,50%
Carmignac Court Terme	0,10%
Carmignac Long-Short European Equities	1,50%
Carmignac Portfolio - Grande Europe	1,50%
Carmignac Portfolio - Unconstrained Global Bond	1,00%
Carmignac Portfolio - Emerging Discovery	2,00%
Carmignac Portfolio - Unconstrained Euro Fixed Income	1,00%
Carmignac Portfolio - Investissement Latitude	1,50%
Carmignac Portfolio - Patrimoine Income	1,50%
Carmignac Portfolio - Securite	0,99%
Carmignac Portfolio - Investissement	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Unconstrained Credit	1,00%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Comissió de gestió
Invesco Euro Liquidity Portfolio	0,00%
Invesco Funds SICAV - Invesco Balanced Risk Allocation Fund	0,75%
Invesco Funds SICAV - Invesco Pan European High Income Fund	1,25%
Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Bond Fund	0,27%
Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Corporate Bond Fund	0,32%
Invesco Funds SICAV - Invesco Asian Equity Fund	1,00%
Invesco Funds SICAV - Invesco Global High Income Fund	1,00%
Invesco Funds SICAV - Invesco Global Small Cap Equity Fund	1,00%
Invesco Funds SICAV - Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	0,02%
Invesco Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0,00%
Invesco Funds SICAV - Invesco India Bond Fund	0,10%
Invesco Emerging Markets Local Debt Fund	0,00%
Invesco Global Focus Equity Fund	0,80%
Invesco Belt and Road Debt Fund	1,25%
Socially Responsible Collection	Comissió de gestió
Hermes Global Emerging Markets Fund	1,00%
Robeco Sustainable European Stars Equities	0,70%
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	0,50%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Robeco Sustainable Global Stars Equities	0,88%
Long Short Strategy Collection	Comissió de gestió
Lafayette UCITS ICAV - Dalton Asia Pacific UCITS Fund	1,00%
Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Absolute Return Fund	0,75%
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund	1,50%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	1,00%
Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund	0,75%
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	1,50%
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	1,00%
LF Majedie UK Focus Fund	1,10%
Schroder ISF Global Equity Alpha	0,65%

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	Comissió de gestió
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	1,50%
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	0,20%
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	1,50%
Fidelity Funds - Emerging Markets Local Currency Debt	0,65%
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Focus Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Consumer Fund	0,80%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	0,80%
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	0,65%
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	0,80%
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	0,40%
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	0,80%
Fidelity Funds - China High Yield Fund	0,70%
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund	0,40%
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	1,25%
Fidelity Funds - Singapore Fund	0,80%
European Coupon Strategy Collection	Comissió de
Inris UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	1,50%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	0,40%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	0,08%
DWS Invest Euro High Yield Corporates	0,20%
Memnon Fund - European	0,45%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
Exane Equity Select Europe	0,65%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Oddo BHF Avenir Europe	1,00%
LF Majedie UK Focus Fund	1,10%
US Coupon Strategy Collection	Comissió de
Inris UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	0,75%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	0,29%
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75%
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	0,36%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Trojan Global Income Fund	0,85%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	0,80%
Dynamic International Value Opportunity	Comissió de
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund	0,48%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Comissió de
Wellington Global Innovation Fund	0,75%
Allianz Thematica	0,53%
European Small Cap Equity	Comissió de
Lazard Pan-European Small Cap Fund	1,00%
Oddo BHF Avenir Europe	1,00%
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	1,55%

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Chinese Road Opportunity Investec Global Strategy Fund - All China Equity Fund	Comissió de gestió 0,75%
Global Leaders Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	Comissió de gestió 0,75%
Mediolanum Global Demographic Opportunities¹ Fidelity Funds - Global Demographics Fund	Comissió de gestió 0,80%
Mediolanum Global Impact² Federated Hermes Funds plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	Comissió de gestió 0,95%

* No s'ha percebut cap bonificació.

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

Nota 21 – Distribucions de resultats

Els dividendes s'han declarat amb data exdividend de 17 de gener del 2020, 17 d'abril del 2020, 17 de juliol del 2020 i 16 d'octubre del 2020 entre els partícips en relació amb les participacions «B» dels Subfons següents:

Denominació del Subfons (EUR)	17 de gener del 2020			
	<i>Classe</i> Mediolanum L	<i>Classe</i> Mediolanum L amb Cobertura	<i>Classe</i> Mediolanum S	<i>Classe</i> Mediolanum S amb Cobertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,050	0,042	0,079	0,081
Premium Coupon Collection	0,024	0,023	0,047	0,045
Equity Power Coupon Collection	0,039	0,035	0,075	0,069
Coupon Strategy Collection	0,037	0,033	0,071	0,064
Infrastructure Opportunity Collection	0,026	0,024	0,051	0,047
Convertible Strategy Collection	0,010	0,010	0,021	0,019
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,025	-	0,048	-
Financial Income Strategy	0,076	-	0,151	-
Equilibrium	0,035	0,035	0,069	0,069
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,033	0,031	0,066	0,062
European Coupon Strategy Collection	0,034	0,034	0,068	0,068
US Coupon Strategy Collection	0,037	0,034	0,074	0,068
Emerging Markets Fixed Income	0,049	0,048	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 21 – Distribucions de resultats (continuació)

17 d'abril del 2020				
Denominació del Subfons (EUR)	<i>Classe Mediolanum L</i>	<i>Classe Mediolanum L amb Cobertura</i>	<i>Classe Mediolanum S</i>	<i>Classe Mediolanum S amb Cobertura</i>
Global High Yield	0,043	0,035	0,067	0,067
Premium Coupon Collection	0,025	0,024	0,049	0,047
Equity Power Coupon Collection	0,029	0,026	0,056	0,051
Coupon Strategy Collection	0,031	0,028	0,060	0,054
Infrastructure Opportunity Collection	0,028	0,026	0,055	0,050
Convertible Strategy Collection	0,006	0,006	0,012	0,011
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,021	-	0,041	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,028	0,026	0,055	0,052
European Coupon Strategy Collection	0,026	0,026	0,051	0,051
US Coupon Strategy Collection	0,03	0,027	0,059	0,053
Emerging Markets Fixed Income	0,041	0,039	-	-
17 de juliol del 2020				
Denominació del Subfons (EUR)	<i>Classe Mediolanum L</i>	<i>Classe Mediolanum L amb Cobertura</i>	<i>Classe Mediolanum S</i>	<i>Classe Mediolanum S amb Cobertura</i>
Global High Yield	0,046	0,039	0,072	0,073
Premium Coupon Collection	0,025	0,024	0,049	0,047
Equity Power Coupon Collection	0,032	0,030	0,063	0,057
Coupon Strategy Collection	0,034	0,030	0,065	0,059
Infrastructure Opportunity Collection	0,030	0,027	0,057	0,053
Convertible Strategy Collection	0,007	0,006	0,014	0,012
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,022	-	0,044	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,031	0,029	0,061	0,057
European Coupon Strategy Collection	0,028	0,028	0,055	0,056
US Coupon Strategy Collection	0,032	0,029	0,064	0,058
Euro Fixed Income	0,002	-	0,004	-
Financial Income Strategy	0,072	-	0,142	-
Equilibrium	0,033	0,033	0,066	0,065
Emerging Markets Fixed Income	0,045	0,044	-	-
16 d'octubre del 2020				
Denominació del Subfons (EUR)	<i>Classe Mediolanum L</i>	<i>Classe Mediolanum L amb Cobertura</i>	<i>Classe Mediolanum S</i>	<i>Classe Mediolanum S amb Cobertura</i>
Global High Yield	0,046	0,039	0,071	0,075
Premium Coupon Collection	0,025	0,024	0,049	0,047
Equity Power Coupon Collection	0,033	0,030	0,063	0,059
Coupon Strategy Collection	0,034	0,031	0,066	0,060
Infrastructure Opportunity Collection	0,029	0,027	0,057	0,053
Convertible Strategy Collection	0,007	0,007	0,014	0,013
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,023	-	0,044	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,031	0,030	0,061	0,059
European Coupon Strategy Collection	0,028	0,028	0,056	0,056
US Coupon Strategy Collection	0,032	0,030	0,064	0,060
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,044	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 21 – Distribucions de resultats (continuació)

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 22 – 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 relacionada. A la nota 7 es detallen les taxes pagades pel Fons a aquesta entitat i les taxes de rendibilitat 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 19. Les Gestores delegades d'inversions de les parts vinculades no reben cap honorari del Fons, sinó que ho fan de la Societat gestora.

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 20.

Al Fons s'inverteixen les següents entitats del Grup Mediolanum: Mediolanum Vita S.p.A. (publicat a la nota 16), Banca Mediolanum – GPF i Mediolanum International Life Designated Activity Company. En conjunt, aquestes entitats tenien un 6,13% dels actius del Fons a 31 de desembre del 2020 (a 31 de desembre del 2019: 5,29%). Els principals responsables de gestió i els seus familiars propers posseïen un 0,33% dels actius del Fons a 31 de desembre del 2020 (a 31 de desembre del 2019: 0,25%).

Els següents distribuïdors nomenats per Mediolanum International Funds Limited són parts vinculades: Banca Mediolanum S.p.A., Banco Mediolanum S.A. I Bankhaus August Lenz. En la seva qualitat d'Entitats comercialitzadores, són nomenades per comercialitzar el Fons entre clients d'Itàlia, Espanya i Alemanya, 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, segons s'indica a la nota 10, dipositada la tresoreria a Banca Mediolanum S.p.A.; i
- (iii) Els principals responsables de gestió de Mediolanum International Funds Limited i Banca Mediolanum S.p.A.

Andrew Bates és administrador de la Societat gestora i és consultor i va ser, durant l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2020, soci de Dillon Eustace, assessors legals del Fons. Dillon Eustace està considerada com a part vinculada en virtut de la feina que hi desenvolupa Andrew Bates. Els honoraris legals durant l'exercici van pujar a 73.900 euros (31 de desembre del 2019: 82.340 euros).

Nota 23 – Canvis en el Fullet informatiu/Instrument de fideïcomís

El 3 de juny del 2020 es va actualitzar el Fullet informatiu i s'hi va afegir un nou subfons, Mediolanum Global Demographic Opportunities. El Fullet informatiu també es va actualitzar amb un canvi no material al Fons Emerging Markets Multi Asset Collection, que correspon al fet d'afegir-hi el paràgraf de matèries primeres comercialitzades (ETC).

El 2 de setembre del 2020 es va actualitzar el Fullet informatiu i s'hi va afegir un nou subfons, Mediolanum Global Impact. Es va actualitzar també el Fullet informatiu amb el nou administrador i els auditors.

Hi ha disponibles les còpies més recents del Fullet informatiu i de l'Instrument de fideïcomís a www.mifl.ie.

Nota 24 – Esdeveniments significatius que van tenir lloc durant l'exercici

El 29 d'abril del 2020, el Consell va aprovar el nomenament de PricewaterhouseCoopers, després de la reunió general anual de Mediolanum International Funds Limited amb data 27 de febrer del 2020, per tal de substituir Deloitte Ireland LLP com a auditor independent amb efecte l'1 de gener del 2020.

John Corrigan va ser nomenat com a Administrador de la Societat gestora el 24 de febrer del 2020.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 24 – Esdeveniments significatius que van tenir lloc durant l'exercici

El 2020, va comportar desafiaments significatius des de la perspectiva del risc operacional amb la proliferació de la COVID-19 i les restriccions posteriors al moviment de persones. Això va tenir impactes significatius sobre els treballadors i les economies de tot el món. Mediolanum International Funds Limited, els seus proveïdors de serveis de valors i les societats gestores delegades d'inversions hi han respost de manera ràpida i eficaç implementant i passant a capacitats de treball remot robustes i segures per fer front a aquests desafiaments. Les reunions cara a cara es van convertir en reunions virtuals mitjançant tecnologia basada en vídeo, els desplaçaments llargs es van substituir per llargues hores a l'oficina domèstica, tot mostrant una resistència notable en la transició a un treball continuat des de l'entorn domèstic.

El març del 2020, l'Organització Mundial de la Salut va declarar la COVID-19 una pandèmia. Per fer front al virus, la majoria dels governs de tot el món van tancar gran part de les seves economies i van imposar un confinament dels seus ciutadans per contenir-ne la propagació. La pandèmia de la COVID-19 i el tancament posterior de grans parts de l'economia mundial no només van tenir un gran impacte sobre el creixement mundial el 2020, sinó també sobre la volatilitat de les classes d'actius, especialment durant el primer trimestre. La resposta a la pandèmia no ha tingut precedents. Per fer front al virus, els bancs centrals de tot el món han intervingut per proporcionar ajuda monetària sense precedents a les seves respectives economies, mentre que els governs han establert els suports fiscals necessaris en termes de prestacions per desocupació per pandèmia per ajudar a donar suport als més afectats per la caiguda econòmica causada per la pandèmia. Els mercats financers han respost favorablement a l'estímul, ja que la majoria dels mercats de renda variable i de renda fixa han tornat a superar els màxims previs a la pandèmia. De cara al futur, la trajectòria dels mercats financers estarà principalment impulsada per la rapidesa amb què es puguin obrir les economies, que en última instància dependrà de la distribució de les vacunes i de la capacitat de fer front a noves variants del virus. L'aprovació de diverses vacunes a finals de l'any passat va ser un avenç positiu. Tanmateix, atesa la naturalesa impredecible del virus, encara hi ha un alt grau de risc. Si es donés una altra onada o aparegués una nova variant del virus de la COVID-19 que resultés immune a les vacunes actuals, retardaria la reobertura de l'economia mundial i al seu torn podria conduir a un altre període d'alta volatilitat. En aquest entorn, podria tenir un impacte negatiu significatiu en el valor de les inversions d'un Fons i la capacitat de la Societat gestora d'accedir als mercats o de posar en marxa la política d'inversions del Fons de la manera prevista inicialment. Les intervencions governamentals o altres limitacions o prohibicions introduïdes per les autoritats reguladores o els mercats i centres de negociació com a mesures temporals a la llum d'una important volatilitat del mercat també poden repercutir negativament en la capacitat de la Societat gestora de posar en marxa la política d'inversions d'un fons. L'accés dels fons a la liquiditat també es podria veure deteriorat en circumstàncies en què la necessitat de liquiditat per satisfer les sol·licituds de reemborsament pot augmentar significativament. En determinades circumstàncies, els serveis necessaris per al funcionament del Fons es poden interrompre a conseqüència de la pandèmia.

Amb efecte a partir del 29 de maig del 2020, Goldman Sachs Asset Management International va deixar de ser la Societat gestora delegada d'inversions per a Equilibrium.

El 14 de juliol del 2020 es va llançar al mercat Subfons Mediolanum Global Demographic Opportunities .

Amb efecte a partir del 14 de juliol del 2020, Schroders Investment Management Limited va ser nomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per als fons Mediolanum Global Demographic Opportunities.

Amb efecte l'1 d'agost del 2020, Andrew Bates va dimitir com a soci de Dillon Eustace. Ara és consultor de Dillon Eustace.

Amb efecte l'11 d'agost del 2020, després d'una reunió del Comitè d'Inversions de Mediolanum International Funds Limited, es va prendre la decisió de reduir a zero la participació d'Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund, mantinguda a Mediolanum Best Brands - Long Short Strategy Collection. Aquesta decisió es va prendre després d'una notificació als accionistes de la SICAV Exane Funds 1 distribuïda per Exane Asset Management.

El 9 de novembre del 2020 es va llançar al mercat Subfons Mediolanum Global Impact.

Amb efecte a partir del 9 de novembre del 2020, Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited va ser nomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per als fons Mediolanum Global Impact.

Amb efecte a partir de l'1 de desembre del 2020, RWC Asset Management LLP va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per a Coupon Strategy Collection i Equity Power Coupon Collection.

El valor liquidatiu de la participació (NAV) del Subfons que hi ha als estats financers del Fons Mediolanum Carmignac Strategic Selection a 31 de desembre del 2020 difereix del NAV publicat originalment. Els reemborsaments de les comissions sobre resultats per al 2020 rebudes després del tancament de l'any dels fons d'inversió subjacents van resultar en una estimació per sota de 4.580.324 euros.

Nota 25 – Fets posteriors

Michael Hodson va ser nomenat com a Administrador de la Societat gestora l'1 de gener del 2021.

Amb efecte l'1 de gener del 2020, la metodologia de càlcul de les taxes de rendibilitat s'ha modificat lleugerament per reflectir que en el càlcul del valor objectiu de la rendibilitat també es faran ajustaments per evitar distorsions a causa de subscripcions i amortitzacions, tal com es descriu amb més detall al Fulllet informatiu.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS (continuació)

Nota 25 – Fets posteriors (continuació)

Els dividendes següents s'han declarat en relació amb les participacions B, amb data exdividend de 15 de gener del 2021, entre els partícips dels Subfons següents.

Denominació del Subfons (EUR)	15 de gener del 2021			
	Classe <i>Mediolanum L</i>	Classe <i>Mediolanum L amb Cobertura</i>	Classe <i>Mediolanum S</i>	Classe <i>Mediolanum S amb Cobertura</i>
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,047	0,042	0,073	0,079
Premium Coupon Collection	0,025	0,024	0,049	0,047
Equity Power Coupon Collection	0,035	0,033	0,068	0,065
Coupon Strategy Collection	0,036	0,033	0,069	0,063
Infrastructure Opportunity Collection	0,031	0,029	0,059	0,056
Convertible Strategy Collection	0,007	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,023	-	0,046	-
Financial Income Strategy	0,077	-	0,153	-
Equilibrium	0,035	0,034	0,069	0,067
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,033	0,032	0,064	0,063
European Coupon Strategy Collection	0,030	0,030	0,059	0,060
US Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,064	0,062
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,046	-	-

Amb efecte a partir del 22 de gener del 2021, Invesco Asset Management va deixar de ser Societat gestora delegada d'inversions per al fons European Collection. No hi ha hagut cap més 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 («ESMA») sobre les polítiques de remuneració sòlides en virtut de la Directiva sobre OICVM.

Els Administradors de la Societat gestora que no estan afiliats amb el Gestor 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 tenint un model de negoci que, per la seva naturalesa, no promou que es prenguin riscos excessius, la qual cosa és incompatible amb el perfil de risc de la Societat gestora o l'Instrument de fideïcomís ni perjudicar 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) que això és amb efecte a partir de l'1 de gener del 2017:

- a. 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
- b. 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 2020:

Remuneració fixa	2.020
Gerència sènior	1.351.936 €
Administradors	170.000€
Remuneració variable	
Gerència sènior	491.075€
Administradors	-
Remuneració total pagada	1.843.011€
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.

S'han formalitzat contractes de préstec de valors per als següents fons: European Collection, Global High Yield, Infrastructure Opportunity Collection, Pacific Collection, Financial Income Strategy, Coupon Strategy Collection, Equilibrium i Emerging Markets Collection..

A 31 de desembre del 2020, els Subfons de la taula següent tenien títols en préstec.

Subfons	Valor de mercat dels préstecs (EUR)	Garantia (EUR)	Total actiu net (EUR)	% dels actius nets
Global High Yield	25.856.469	27.149.292	2.469.085.905	1,10
Coupon Strategy Collection	74.522.001	78.250.199	2.719.867.395	2,88
Infrastructure Opportunity Collection	769.516	807.993	427.802.788	0,19
Financial Income Strategy	6.427.347	7.163.102	800.944.955	0,89

Contraparts de garantia més grans	Classificació	Valor de la garantia (en EUR)
Citigroup Global Markets Limited	1	79.232.999
Barclays Capital Securities Ltd. London	2	21.254.313
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	3	7.906.780
Goldman Sachs Group, Inc.	4	3.853.500
BNP Paribas Arbitrage	5	807.993
Morgan Stanley & Co. International PLC	6	315.001

Emissors de garantia més grans	Classificació	Valor de la garantia (en EUR)
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1	37.261.843
Kingdom of Belgium Government Bond	2	25.989.095
United Kingdom Gilt Inflation Linked	3	20.148.283
French Republic Government Bond OAT	4	18.880.329
Netherlands Government Bond	5	6.621.532
United Kingdom Gilt	6	1.901.425
United States Treasury Note/Bond	7	1.610.709
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	8	957.370

Tipus de garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Bons sobirans	113.370.586	100,00

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

i) Préstec de valors (continuació)

Venciment de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
1 dia	-	-
menys d'1 setmana	-	-
menys d'1 mes	741	-
menys de 3 mesos	-	-
menys d'1 any	-	-
més d'1 any	113.369.845	100,00

Monedes de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
EUR	52.448.326	46,26
GBP	22.049.708	19,45
USD	38.872.552	34,29

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	104.925.207	97,54
No venciment	2.650.126	2,46

Països de les contraparts	Valor (en EUR)	Proporció (%)
França	807.993	0,71
Regne Unit	112.562.593	99,29

Liquidació i compensació	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Tres parts	113.370.586	100,00
Contrapart central	-	-
Bilateral	-	-

Dades sobre la reutilització de la 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	113.370.586

Custòdia de garanties concedides

Garanties mantingudes en comptes separats (%)	Garanties mantingudes en comptes compartits (%)	Garanties mantingudes en altres comptes (%)
100,00	-	-

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

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 o un índex.

A 31 de desembre del 2020, el Subfons Global High Yield havia subscrit el contracte de permuta de rendibilitat total següent:

Subfons	Import en garantia	Monedes de la garantia	Nocional	Denominació del Subfons	Emissor subjacent	Pagar/Rebre	Data de venciment	Contrapart	Plusvàlua/(minusvàlua) latent neta EUR
Global High Yield	1.650.000	EUR	187.500.000	EUR	Iboxx USD Liquid High Yield Index	Pagar	22 de març del 2021	Bank of America	1.381.017
									1.381.017

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

Emissors de garantia més grans	Classificació	Valor de la garantia (en EUR)
Iboxx \$ Liquid High Yield Index	1	1.650.000

Contraparts de garantia més grans	Classificació	Volum brut de les operacions pendents (en EUR)
Bank of America	1	1.650.000

Dades de transaccions agregades

Tipus de garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Renda variable	-	-
Bons	-	-
Tresoreria	1.650.000	100,00
Altres	-	-

Venciment de la garantia

Com que tot l'efectiu està mantingut en garantia, no s'informa de cap data de venciment.

Monedes de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
EUR	1.650.000	100,00
CAD	-	-
GBP	-	-
USD	-	-

Venciment de permutes de rendibilitat total	Valor (en EUR)	Proporció (%)
1 dia	-	-
menys d'1 setmana	-	-

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

ii) Permuta de rendibilitat total (continuació)

menys d'1 mes	-	-
menys de 3 mesos	1.381.017	100,00
menys d'1 any	-	-
més d'1 any	-	-

Països de les contraparts	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Regne Unit	1.650.000	100,00

Liquidació i compensació	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Tres parts	-	-
Contrapart central	-	-
Regne Unit	1.650.000	100,00

Reutilització de dades de la garantia

La garantia de tresoreria rebuda per a permutes de rendibilitat total no s'ha fet servir. No s'han produït beneficis sobre la reinversió de la garantia en tresoreria.

Custòdia de garanties rebudes

Dipositari	Quantitat d'actius en garantia custodiats (en EUR)
Bank of America	1.650.000

Custòdia de garanties concedides

Garanties mantingudes en comptes separats (%)	Garanties mantingudes en comptes compartits (%)	Garanties mantingudes en altres comptes (%)
100%	0%	0%

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, el Distribuïdor, 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, el Distribuïdor, 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'incident 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.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

4) Dividends del Fons

El Fullet del Fons indica que «Si l'import d'un dividend a pagar a un partícip 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 2020, 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 Partícip que hagi deixat de tenir participacions al 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 del Consell UE 2014/107/UE, per la qual es modifica la Directiva 2011/16/UE 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 en nom del Fons està obligada 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 Partícip (i també recopilar informació en relació amb les Persones que exerceixen el control pertinents de Partícips específics).

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 pertinents 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 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 dividends / interessos) realitzat 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 pertinents) 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).

US COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	46.219	USD	3.563.434	4.538.230	1,15
Total Irlanda			3.563.434	4.538.230	1,15
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	4.688	USD	1.304.058	1.868.686	0,47
NXP Semiconductors NV	23.699	USD	2.384.170	3.079.873	0,78
Total Països Baixos			3.688.228	4.948.559	1,25
SUÏSSA					
Chubb Ltd	7.514	USD	894.623	945.245	0,24
Total Suïssa			894.623	945.245	0,24
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12.028	USD	493.236	1.071.908	0,27
Total Taiwan			493.236	1.071.908	0,27
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc	43.593	USD	3.320.639	3.817.572	0,97
Advanced Micro Devices Inc	30.973	USD	1.574.428	2.321.551	0,59
Alphabet Inc Shs A	5.255	USD	5.581.982	7.527.378	1,90
Amazon.com Inc	3.406	USD	5.526.764	9.066.326	2,29
Ameriprise Financial Inc	12.004	USD	1.467.904	1.906.532	0,48
Analog Devices Inc	27.841	USD	2.689.149	3.361.490	0,85
Apple Inc	73.620	USD	4.148.888	7.983.849	2,02
Biogen Inc	2.146	USD	560.011	429.463	0,11
Booz Allen Hamilton Holding Corp	8.093	USD	540.945	576.640	0,15
Boston Scientific Corp	76.836	USD	2.362.082	2.257.574	0,57
Bristol-Myers Squibb Co	59.613	USD	2.930.679	3.022.185	0,76
Ceridian HCM Holding Inc	6.641	USD	584.058	578.370	0,15
Charter Communications Inc	2.832	USD	1.122.188	1.531.208	0,39
China Energy Savings Technology Inc ¹	4.100	USD	27.128	-	-
Cigna Corp	19.794	USD	3.267.507	3.367.835	0,85
CMS Energy Corp	26.998	USD	1.388.359	1.346.204	0,34
Coca-Cola Co	87.789	USD	3.669.593	3.934.738	1,00
Constellation Brands Inc	17.014	USD	2.523.775	3.045.986	0,77
Coupa Software Inc	1.847	USD	434.259	511.599	0,13
Crown Holdings Inc	28.764	USD	1.506.468	2.355.566	0,60
Eastman Chemical Co	30.360	USD	1.916.812	2.488.252	0,63
Eli Lilly and Co	21.273	USD	2.600.638	2.935.502	0,74
Facebook Inc	4.501	USD	931.951	1.004.857	0,25
FleetCor Technologies Inc	9.932	USD	2.309.615	2.214.660	0,56
Huntington Bancshares Inc	95.014	USD	994.888	980.775	0,25
Intuitive Surgical Inc	2.304	USD	1.228.601	1.540.519	0,39
KeyCorp	104.463	USD	1.346.708	1.401.036	0,35
Lam Research Corp	2.808	USD	1.125.453	1.083.841	0,27
Leidos Holdings Inc	33.262	USD	2.554.316	2.857.669	0,72

¹ Aquest valor es va retirar de la llista el desembre del 2006.

US COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/Valor nominal	Moneda	Cost	% dels	
Descripció			d'adquisició	Valoració	actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Mastercard Inc	23.918	USD	5.466.074	6.977.476	1,77
McDonald's Corp	16.707	USD	2.967.582	2.929.989	0,74
Microsoft Corp	55.251	USD	5.627.693	10.043.666	2,54
Morgan Stanley	63.663	USD	2.902.371	3.565.711	0,90
Netflix Inc	6.551	USD	2.259.929	2.895.119	0,73
NextEra Energy Inc	65.058	USD	3.188.483	4.102.182	1,04
Norfolk Southern Corp	23.359	USD	3.606.411	4.536.253	1,15
Northrop Grumman Corp	10.161	USD	2.827.940	2.530.555	0,64
Okta Inc	1.358	USD	251.082	282.199	0,07
O'Reilly Automotive Inc	5.546	USD	1.873.845	2.051.370	0,52
Pioneer Natural Resources Co	7.438	USD	594.744	692.341	0,18
Progressive Corp	19.203	USD	1.341.099	1.551.872	0,39
Prologis Inc	46.210	USD	3.262.625	3.763.874	0,95
Quest Diagnostics Inc	8.133	USD	794.229	792.129	0,20
Regions Financial Corp	71.506	USD	945.075	942.076	0,24
Ross Stores Inc	15.242	USD	1.327.783	1.529.868	0,39
Salesforce.com Inc	8.508	USD	1.206.758	1.547.371	0,39
Stanley Black & Decker Inc	12.026	USD	1.293.053	1.755.026	0,44
Tesla Inc	5.481	USD	1.942.586	3.161.111	0,80
Truist Financial Corp	113.969	USD	3.999.575	4.464.496	1,13
Uber Technologies Inc	9.103	USD	314.835	379.431	0,10
Wells Fargo & Co	12.361	USD	296.993	304.896	0,08
Workday Inc	3.192	USD	588.570	625.095	0,16
Xcel Energy Inc	40.159	USD	2.025.354	2.188.223	0,55
Yum! Brands Inc	24.228	USD	1.966.201	2.149.640	0,54
Total Estats Units d'Amèrica			113.106.678	141.211.146	35,72
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			121.746.199	152.715.088	38,63
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ²	18.185.934	EUR	22.698.327	23.250.717	5,88
iShares Core S&P 500 UCITS ETF ¹	112.349	USD	29.738.720	34.610.516	8,75
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ¹	3.149.097	USD	18.465.280	18.762.549	4,75
Total Irlanda			70.902.327	76.623.782	19,38
LUXEMBURG					
Wellington US Research Equity Fund ²	557.489	USD	46.586.599	62.923.060	15,92
Total Luxemburg			46.586.599	62.923.060	15,92
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			117.488.926	139.546.842	35,30
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			239.235.125	292.261.930	73,93

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

US COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund ¹	291.760	USD	16.201.759	19.183.589	4,86
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities ¹	926.891	EUR	38.595.831	52.542.758	13,29
Total Luxemburg			54.797.590	71.726.347	18,15
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			54.797.590	71.726.347	18,15
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			54.797.590	71.726.347	18,15
TOTAL INVERSIONS			294.032.715	363.988.277	92,08
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				31.314.925	7,92
TOTAL ACTIU NET				395.303.202	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	292.261.930	72,97
ALTRES VALORS MOBILIARIS	71.726.347	17,91
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	369.157	0,09
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	586.359	0,15
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	28.836.003	7,20
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	4.172.214	1,04
ALTRES ACTIUS	2.584.455	0,64
TOTAL	400.536.465	100,00

¹ OICVM.

US COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
 (expressada com a Percentatge dels actius nets)

	%
	dels actius nets
Fons d'inversió	53,45
Programari per a Internet	6,15
Bancs i institucions financeres	4,37
Societats de cartera i financeres	3,75
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	3,63
Semiconductors per a l'electrònica	3,23
Oci	2,68
Equipament d'oficina i ordinadors	2,02
Serveis públics	1,93
Lleure	1,29
Assegurances	1,24
Mecànica i maquinària	1,15
Transport	1,15
Alimentació o destil·leries	1,00
Immobiliàries	0,95
Indústria de l'automòbil	0,80
Tabac i begudes alcohòliques	0,77
Tecnologia aeroespacial	0,64
Químiques	0,63
Béns de consum	0,44
Difusió de notícies	0,39
Petroli	0,18
Altres serveis	0,13
Biotecnologia	0,11
TOTAL INVERSIONS	92,08
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	7,92
TOTAL ACTIU NET	100,00

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BÈLGICA					
Etablissements Franz Colruyt NV	2.508	EUR	126.984	121.562	0,03
Proximus SADP	3.120	EUR	80.893	50.575	0,01
Telenet Group Holding NV	1.345	EUR	56.603	47.183	0,01
UCB SA	2.350	EUR	202.328	198.529	0,04
Total Bèlgica			466.808	417.849	0,09
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	160	DKK	177.942	292.230	0,06
Carlsberg AS	2.114	DKK	220.485	276.964	0,06
Coloplast A/S	1.788	DKK	226.588	223.300	0,05
Genmab A/S	318	DKK	92.805	105.224	0,02
Netcompany Group A/S	616	DKK	36.565	51.516	0,01
Novo Nordisk A/S	4.327	DKK	201.613	248.018	0,05
Pandora A/S	3.180	DKK	119.697	290.937	0,06
Royal Unibrew A/S	1.796	DKK	124.955	170.492	0,04
Total Dinamarca			1.200.650	1.658.681	0,35
FINLÀNDIA					
Elisa Oyj	4.571	EUR	248.937	205.101	0,04
Kesko Oyj	5.291	EUR	85.787	111.322	0,03
Kone Oyj	3.682	EUR	223.303	244.706	0,05
Orion Oyj	3.970	EUR	158.728	148.994	0,03
Valmet Oyj	6.027	EUR	139.145	140.791	0,03
Total Finlàndia			855.900	850.914	0,18
FRANÇA					
AXA SA	32.944	EUR	445.755	642.803	0,13
Capgemini SE	436	EUR	48.556	55.285	0,01
Iliad SA	1.361	EUR	227.360	228.784	0,05
L'Oreal SA	872	EUR	184.988	271.018	0,06
Orange SA	82.878	EUR	771.107	806.735	0,17
Rubis SCA	7.811	EUR	316.496	296.662	0,06
Sanofi	18.993	EUR	1.679.003	1.494.749	0,31
Sartorius Stedim Biotech	742	EUR	150.958	216.070	0,04
SEB SA	529	EUR	75.505	78.821	0,02
Total Se	23.888	EUR	918.265	843.246	0,18
Veolia Environnement SA	37.520	EUR	749.316	750.775	0,16
Vivendi SA	3.490	EUR	85.348	92.066	0,02
Total França			5.652.657	5.777.014	1,21
ALEMANYA					
Allianz SE	2.147	EUR	322.574	430.903	0,09
Aurubis AG	1.945	EUR	89.654	123.819	0,03
Bayer AG	12.840	EUR	758.225	618.310	0,13
Covestro AG	5.670	EUR	265.235	286.222	0,06
Deutsche Boerse AG	7.203	EUR	922.785	1.003.018	0,21

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA (continuació)					
Deutsche Post AG	26.914	EUR	840.965	1.090.017	0,23
Deutsche Telekom AG	99.215	EUR	1.286.284	1.483.760	0,31
E.ON SE	83.681	EUR	764.667	758.485	0,16
Fresenius SE & Co KGaA	15.224	EUR	575.309	576.076	0,12
Merck KGaA	2.018	EUR	194.242	283.226	0,06
Sartorius AG	150	EUR	47.121	51.540	0,01
Software AG	2.627	EUR	101.867	87.584	0,02
TAG Immobilien AG	6.269	EUR	101.825	162.367	0,03
Telefonica Deutschland Holding AG	19.608	EUR	44.424	44.216	0,01
United Internet AG	5.653	EUR	214.179	194.633	0,04
Wacker Chemie AG	123	EUR	13.812	14.360	-
Total Alemanya			6.543.168	7.208.536	1,51
IRLANDA					
CRH Plc	7.430	GBP	254.870	253.838	0,05
DCC Plc	14.936	GBP	965.894	864.027	0,18
Flutter Entertainment Plc	1.821	GBP	223.082	307.401	0,07
Linde Plc	2.251	EUR	470.596	479.463	0,10
Total Irlanda			1.914.442	1.904.729	0,40
ITÀLIA					
Buzzi Unicem SpA	6.751	EUR	147.605	131.645	0,03
De' Longhi SpA	2.082	EUR	51.274	53.674	0,01
DiaSorin SpA	1.510	EUR	249.778	256.851	0,05
Enel SpA	33.317	EUR	188.616	275.731	0,06
Reply SpA	634	EUR	60.784	60.420	0,01
Total Itàlia			698.057	778.321	0,16
JERSEY					
Experian Plc	16.719	GBP	482.095	518.701	0,11
Total Jersey			482.095	518.701	0,11
LUXEMBURG					
B&M European Value Retail SA	28.695	GBP	154.876	165.484	0,04
Total Luxemburg			154.876	165.484	0,04
MALTA					
Kindred Group Plc	14.380	SEK	112.893	115.287	0,02
Total Malta			112.893	115.287	0,02
PAÏSOS BAIXOS					
Euronext NV	13.299	EUR	1.166.747	1.198.905	0,25
Koninklijke Ahold Delhaize NV	11.256	EUR	222.507	260.126	0,05
Koninklijke KPN NV	104.732	EUR	275.487	260.469	0,06
Qiagen NV	5.839	EUR	259.251	247.866	0,05
Randstad NV	5.218	EUR	241.357	277.806	0,06
SBM Offshore NV	23.547	EUR	316.065	366.509	0,08
Signify NV	2.823	EUR	81.344	97.478	0,02
Wolters Kluwer NV	3.471	EUR	171.306	239.707	0,05
Total Països Baixos			2.734.064	2.948.866	0,62

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/		Cost		% dels
Descripció	Valor nominal	Moneda	d'adquisició	Valoració	actius nets
NORUEGA					
Orkla ASA	22.832	NOK	179.194	189.613	0,04
Salmar ASA	2.440	NOK	76.311	117.296	0,02
Yara International ASA	9.684	NOK	308.717	329.087	0,07
Total Noruega			564.222	635.996	0,13
ESPANYA					
Endesa SA	10.628	EUR	234.604	237.536	0,05
Grifols SA	24.745	EUR	617.018	590.910	0,12
Indústria de Diseno Textil SA	24.671	EUR	564.787	642.433	0,13
Repsol SA	106.197	EUR	1.008.966	876.125	0,18
Right Repsol SA	106.197	EUR	-	29.810	0,01
Viscofan SA	1.378	EUR	70.297	79.993	0,02
Total Espanya			2.495.672	2.456.807	0,51
SUÈCIA					
Axfood AB	5.257	SEK	85.458	100.343	0,02
Electrolux AB	12.990	SEK	253.590	247.365	0,05
Essity AB	32.541	SEK	852.021	856.559	0,18
Evolution Gaming Group AB	2.688	SEK	185.530	223.312	0,05
Getinge AB	11.992	SEK	166.911	229.256	0,05
Husqvarna AB	24.096	SEK	199.353	255.385	0,05
ICA Gruppen AB	3.705	SEK	147.017	151.504	0,03
Intrum AB	3.818	SEK	84.717	82.375	0,02
Svenska Handelsbanken AB	97.964	SEK	817.200	805.281	0,17
Swedish Match AB	14.059	SEK	800.133	892.359	0,19
Thule Group AB	2.201	SEK	57.567	67.377	0,01
Volvo AB	13.437	SEK	218.101	259.153	0,05
Total Suècia			3.867.598	4.170.269	0,87
SUÏSSA					
ABB Ltd	11.301	CHF	249.409	258.190	0,05
Adecco Group AG	5.313	CHF	225.820	290.615	0,06
Bachem Holding AG	171	CHF	59.174	62.531	0,01
Bucher Industries AG	191	CHF	47.428	71.628	0,02
Coca-Cola HBC AG	6.288	GBP	149.640	166.983	0,03
EMS-Chemie Holding AG	163	CHF	91.297	128.554	0,03
Galenica AG	1.355	CHF	68.321	73.917	0,02
Geberit AG	503	CHF	246.225	257.742	0,05
Georg Fischer AG	82	CHF	70.964	86.431	0,02
Kuehne + Nagel International AG	1.438	CHF	239.904	266.977	0,06
LafargeHolcim Ltd	6.030	CHF	268.726	271.071	0,06
Logitech International SA	3.781	CHF	218.732	300.366	0,06
Nestle SA	22.861	CHF	2.115.103	2.203.757	0,46
Novartis AG	23.153	CHF	1.776.122	1.790.703	0,38
PSP Swiss Property AG	1.396	CHF	140.507	152.694	0,03
Roche Holding AG	5.382	CHF	1.516.978	1.537.634	0,32
SGS SA	28	CHF	67.884	69.123	0,01
SIG Combibloc Group AG	4.733	CHF	72.790	89.885	0,02
Sonova Holding AG	1.258	CHF	258.430	267.522	0,06
Swisscom AG	584	CHF	261.123	257.616	0,05
Tecan Group AG	162	CHF	48.155	64.976	0,01
VAT Group AG	414	CHF	57.515	84.518	0,02
Total Suïssa			8.250.247	8.753.433	1,83

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT					
3i Group Plc	67.668	GBP	635.120	875.433	0,18
AstraZeneca Plc	10.791	GBP	931.083	882.960	0,19
Auto Trader Group Plc	34.930	GBP	199.510	232.582	0,05
Avast Plc	27.491	GBP	153.164	165.082	0,03
BAE Systems Plc	173.451	GBP	964.965	947.194	0,20
BP Plc	211.640	GBP	616.437	602.460	0,13
British American Tobacco Plc	47.783	GBP	1.368.095	1.445.616	0,30
Bunzl Plc	8.241	GBP	220.101	224.923	0,05
Computacenter Plc	2.213	GBP	56.929	60.524	0,01
ConvaTec Group Plc	50.785	GBP	116.669	113.020	0,02
Cranswick Plc	1.159	GBP	51.225	45.578	0,01
Dialog Semiconductor Plc	1.189	EUR	36.512	53.136	0,01
Games Workshop Group Plc	832	GBP	88.717	104.105	0,02
Hikma Pharmaceuticals Plc	6.594	GBP	142.394	185.496	0,04
Imperial Brands Plc	69.161	GBP	1.018.163	1.186.430	0,25
Kingfisher Plc	83.591	GBP	264.387	252.521	0,05
Persimmon Plc	8.434	GBP	250.655	260.720	0,06
Reckitt Benckiser Group Plc	15.788	GBP	1.163.481	1.153.901	0,24
Rightmove Plc	23.126	GBP	118.374	168.143	0,04
Royal Dutch Shell Plc	84.682	GBP	1.361.762	1.191.477	0,25
Royal Mail Plc	43.407	GBP	154.981	163.765	0,03
Tate & Lyle Plc	21.612	GBP	165.271	162.833	0,03
Unilever Plc	4.746	EUR	221.968	235.236	0,05
Unilever Plc	16.374	GBP	788.942	803.430	0,17
Vodafone Group Plc	974.837	GBP	1.455.475	1.317.143	0,28
Wm Morrison Supermarkets Plc	98.706	GBP	210.339	195.572	0,04
Total Regne Unit			12.754.719	13.029.280	2,73
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			48.748.068	51.390.167	10,76
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc ¹	295.592	EUR	15.039.279	16.094.984	3,37
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF ¹	4.100.992	EUR	19.559.807	23.724.239	4,97
Total Irlanda			34.599.086	39.819.223	8,34
LUXEMBURG					
MFS Meridian Funds - European Research Fund ²	329.926	EUR	64.865.591	91.511.545	19,17
Total Luxemburg			64.865.591	91.511.545	19,17
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			99.464.677	131.330.768	27,51
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			148.212.745	182.720.935	38,27
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Oddo BHF Avenir Europe ²	238	EUR	23.999.881	24.217.065	5,07
Total França			23.999.881	24.217.065	5,07

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	2.385.920	EUR	43.908.994	57.118.910	11,96
Eleva Euroland Selection Fund ¹	14.755	EUR	16.318.739	18.112.045	3,79
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ¹	38.702	EUR	43.727.643	48.795.835	10,22
Exane Equity Select Europe ¹	4.062	EUR	41.359.488	45.138.302	9,46
Exane Equity Select Europe ¹	1.486	EUR	14.856.641	15.257.285	3,20
Memnon Fund - European ¹	240.549	EUR	49.589.281	57.820.788	12,11
Total Luxemburg			209.760.786	242.243.165	50,74
REGNE UNIT					
LF Majedie UK Focus Fund ²	4.608.612	GBP	9.777.658	10.891.648	2,28
Total Regne Unit			9.777.658	10.891.648	2,28
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			243.538.325	277.351.878	58,09
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			243.538.325	277.351.878	58,09
TOTAL INVERSIONS			391.751.070	460.072.813	96,36
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				17.372.897	3,64
TOTAL ACTIU NET				477.445.710	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	182.720.935	38,02
ALTRES VALORS MOBILIARIS	277.351.878	57,72
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	11.189	-
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	395.280	0,08
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	15.635.854	3,25
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	2.597.319	0,54
ALTRES ACTIUS	1.837.978	0,39
TOTAL	480.550.433	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

EUROPEAN COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
 (expressada com a Percentatge dels actius nets)

	%
	dels actius nets
Fons d'inversió	85,60
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,05
Societats de cartera i financeres	0,99
Difusió de notícies	0,95
Petroli	0,88
Alimentació o destil·leries	0,85
Tabac i begudes alcohòliques	0,83
Serveis públics	0,42
Béns de consum	0,40
Altres serveis	0,39
Transport	0,38
Oci	0,37
Construcció i auxiliar de la construcció	0,25
Programari per a Internet	0,24
Assegurances	0,22
Químiques	0,22
Biotecnologia	0,21
Tecnologia aeroespacial	0,20
Bancs i institucions financeres	0,17
Mecànica i maquinària	0,13
Agricultura i pesca	0,09
Productes fusters i indústria del paper	0,08
Electrònica o equips electrònics	0,07
Arts gràfiques i edició	0,07
Indústria de l'automòbil	0,07
Immobiliàries	0,07
Lleure	0,06
Equipament d'oficina i ordinadors	0,06
Metalls no ferrosos	0,03
Semiconductors per a l'electrònica	0,01
TOTAL INVERSIONS	96,36
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,64
TOTAL ACTIU NET	100,00

PACIFIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Aristocrat Leisure Ltd	42.558	AUD	657.639	832.034	0,41
Brambles Ltd	89.349	AUD	547.238	597.302	0,29
CSL Ltd	7.257	AUD	760.390	1.296.040	0,64
Macquarie Group Ltd	10.565	AUD	725.599	922.689	0,45
Total Austràlia			2.690.866	3.648.065	1,79
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	54.084	HKD	1.058.763	1.325.985	0,65
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	296.400	HKD	810.944	799.794	0,39
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	87.000	HKD	304.273	329.669	0,16
JD Health International Inc	6.250	HKD	47.770	98.817	0,05
Meituan	36.800	HKD	1.214.647	1.142.723	0,56
Sea Ltd	3.428	USD	148.972	557.675	0,27
Shenzhen International Group Holdings Ltd	93.500	HKD	803.651	1.498.013	0,74
Tencent Holdings Ltd	50.600	HKD	2.124.223	3.008.083	1,48
Wuxi Biologics Cayman Inc	83.000	HKD	212.232	899.356	0,44
Total Illes Caiman			6.725.475	9.660.115	4,74
XINA					
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	11.020	CNH	121.351	276.182	0,14
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	21.300	HKD	266.759	403.000	0,20
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	35.548	CNH	215.580	495.161	0,24
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	140.000	HKD	1.238.100	1.401.883	0,69
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	103.500	CNH	341.936	396.316	0,19
Total Xina			2.183.726	2.972.542	1,46
HONG KONG					
AIA Group Ltd	243.800	HKD	1.851.358	2.441.280	1,20
Galaxy Entertainment Group Ltd	123.000	HKD	757.888	781.128	0,39
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	28.298	HKD	722.571	1.267.666	0,62
Total Hong Kong			3.331.817	4.490.074	2,21
ÍNDIA					
HDFC Bank Ltd	88.955	INR	1.305.747	1.429.125	0,70
HDFC Life Insurance Co Ltd	38.997	INR	207.784	295.090	0,15
Hindustan Unilever Ltd	20.917	INR	465.906	560.444	0,28
Maruti Suzuki India Ltd	6.481	INR	608.235	554.543	0,27
Tata Consultancy Services Ltd	14.211	INR	374.228	455.054	0,22
Total Índia			2.961.900	3.294.256	1,62
INDONÈSIA					
Bank Central Asia Tbk PT	723.200	IDR	1.040.513	1.423.942	0,70
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3.025.300	IDR	610.881	733.804	0,36
Total Indonèsia			1.651.394	2.157.746	1,06

PACIFIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ					
Bandai Namco Holdings Inc	6.800	JPY	204.181	480.480	0,24
Casio Computer Co Ltd	39.900	JPY	631.261	595.695	0,29
Daikin Industries Ltd	4.300	JPY	439.051	780.176	0,38
Eisai Co Ltd	5.300	JPY	457.385	309.293	0,15
Fast Retailing Co Ltd	1.700	JPY	893.641	1.244.397	0,61
Hoya Corp	12.700	JPY	1.093.368	1.434.620	0,70
Kansai Paint Co Ltd	35.500	JPY	730.841	892.239	0,44
Keyence Corp	5.800	JPY	1.473.029	2.662.964	1,31
Nintendo Co Ltd	2.300	JPY	760.167	1.198.563	0,59
Nomura Research Institute Ltd	21.600	JPY	384.520	631.797	0,31
Recruit Holdings Co Ltd	46.400	JPY	1.186.733	1.587.126	0,78
Ryohin Keikaku Co Ltd	26.300	JPY	546.093	438.245	0,22
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	9.300	JPY	836.545	1.328.094	0,65
SMC Corp	1.200	JPY	445.115	597.979	0,29
Sony Corp	11.000	JPY	533.877	895.584	0,44
Takara Bio Inc	22.000	JPY	461.843	482.057	0,24
Tokyo Electron Ltd	4.600	JPY	844.927	1.398.294	0,69
Toyota Motor Corp	22.400	JPY	1.215.464	1.410.934	0,69
Unicharm Corp	16.100	JPY	430.932	623.479	0,31
Total Japó			13.568.973	18.992.016	9,33
COREA DEL SUD					
LG Household & Health Care Ltd	258	KRW	251.638	314.610	0,15
NCSOFT Corp	447	KRW	157.915	313.253	0,15
Samsung Electronics Co Ltd	45.616	KRW	1.787.066	2.781.251	1,37
Total Corea del Sud			2.196.619	3.409.114	1,67
TAIWAN					
Delta Electronics Inc	208.000	TWD	829.498	1.591.202	0,78
Eclat Textile Co Ltd	61.000	TWD	538.776	749.657	0,37
Hiwin Technologies Corp	67.960	TWD	513.811	760.074	0,37
President Chain Store Corp	35.000	TWD	324.004	271.314	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	253.000	TWD	1.729.651	3.900.342	1,92
Voltronic Power Technology Corp	12.912	TWD	167.865	420.647	0,21
Total Taiwan			4.103.605	7.693.236	3,78
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Yum China Holdings Inc	23.143	USD	906.852	1.079.836	0,53
Total Estats Units d'Amèrica			906.852	1.079.836	0,53
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			40.321.227	57.397.000	28,19
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			40.321.227	57.397.000	28,19
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
COREA DEL SUD					
AfreecaTV Co Ltd	6.229	KRW	281.791	283.669	0,14
JYP Entertainment Corp	9.885	KRW	296.358	285.724	0,14
Total Corea del Sud			578.149	569.393	0,28

PACIFIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
VIETNAM					
Vietnam Dairy Products JSC	82.880	VND	357.311	319.283	0,16
Total Vietnam			357.311	319.283	0,16
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			935.460	888.676	0,44
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIO EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			935.460	888.676	0,44
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan ¹	1.061.941	EUR	13.301.302	16.088.407	7,90
Total Irlanda			13.301.302	16.088.407	7,90
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	125.286	EUR	12.863.090	18.276.741	8,98
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ¹	6.737	USD	9.837.056	10.042.481	4,93
Fidelity Funds - Asia Focus Fund ¹	1.130.489	EUR	19.342.269	22.474.134	11,04
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund ¹	204.641	USD	4.135.218	5.947.470	2,92
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund ¹	557.352	EUR	16.770.572	22.126.862	10,87
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities ¹	278.811	EUR	32.508.427	34.196.166	16,79
Total Luxemburg			95.456.632	113.063.854	55,53
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			108.757.934	129.152.261	63,43
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			108.757.934	129.152.261	63,43
TOTAL INVERSIONS			150.014.621	187.437.937	92,06
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				16.164.944	7,94
TOTAL ACTIU NET				203.602.881	100,00

¹ OICVM.

PACIFIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	57.397.000	27,71
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	888.676	0,43
ALTRES VALORS MOBILIARIS	129.152.261	62,35
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	62.496	0,03
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	630.537	0,30
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	15.021.475	7,25
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	2.964.830	1,43
ALTRES ACTIUS	1.031.247	0,50
TOTAL	207.148.522	100,00

PACIFIC COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
 (expressada com a Percentatge dels actius nets)

	%
	dels actius nets
Fons d'inversió	63,43
Semiconductors per a l'electrònica	7,51
Programari per a Internet	3,14
Bancs i institucions financeres	2,39
Assegurances	2,03
Electrònica o equips electrònics	1,39
Biotecnologia	1,32
Tèxtil	1,10
Químiques	1,09
Mecànica i maquinària	1,05
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,02
Indústria de l'automòbil	0,97
Oci	0,96
Lleure	0,91
Altres serveis	0,79
Arts gràfiques i edició	0,78
Societats de cartera i financeres	0,69
Alimentació o destil·leries	0,53
Béns de consum	0,46
Indústria d'envasat i contenidors	0,29
Immobiliàries	0,16
Formació sanitària i serveis socials	0,05
TOTAL INVERSIONS	92,06
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	7,94
TOTAL ACTIU NET	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició		% dels Valoracióactius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BERMUDES					
Kunlun Energy Co Ltd	2.000.000	HKD	1.511.907	1.412.424	0,26
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	1.000.000	HKD	900.463	1.159.452	0,22
Total Bermudes			2.412.370	2.571.876	0,48
BRASIL					
Cosan SA	100.000	BRL	908.818	1.191.589	0,22
CPFL Energia SA	200.000	BRL	1.105.833	1.024.330	0,19
Itau Unibanco Holding SA	300.000	USD	2.240.560	1.493.196	0,28
Marfrig Global Foods SA	300.000	BRL	673.642	684.932	0,13
Petroleo Brasileiro SA	300.000	USD	2.711.560	2.711.781	0,50
Total Brasil			7.640.413	7.105.828	1,32
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	60.000	USD	10.459.809	11.412.529	2,12
China Resources Land Ltd	500.000	HKD	1.911.789	1.686.476	0,31
China State Construction International Holdings Ltd	1.000.000	HKD	1.143.497	465.889	0,09
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	500.000	HKD	673.395	675.645	0,12
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1.000.000	HKD	947.189	1.027.697	0,19
Dali Foods Group Co Ltd	1.500.000	HKD	1.099.893	700.415	0,13
ENN Energy Holdings Ltd	200.000	HKD	1.226.935	2.399.012	0,45
Lufax Holding Ltd	100.000	USD	1.158.947	1.160.557	0,22
NetEase Inc	30.000	USD	2.002.129	2.348.167	0,44
Shimao Group Holdings Ltd	500.000	HKD	930.850	1.301.749	0,24
Tencent Holdings Ltd	100.000	HKD	5.828.154	5.944.829	1,10
Vipshop Holdings Ltd	100.000	USD	973.647	2.297.413	0,43
WH Group Ltd	1.000.000	HKD	922.738	685.131	0,13
Xinyi Solar Holdings Ltd	2.001.132	HKD	1.676.541	4.271.309	0,79
Total Illes Caiman			30.955.513	36.376.818	6,76
XINA					
Anhui Conch Cement Co Ltd	500.000	HKD	1.913.043	2.558.701	0,48
China Construction Bank Corp	5.000.000	HKD	3.877.026	3.104.170	0,58
China Merchants Bank Co Ltd	1.000.000	HKD	3.561.589	5.164.834	0,96
China National Building Material Co Ltd	2.000.000	HKD	1.529.058	1.964.745	0,37
China Petroleum & Chemical Corp	3.000.000	HKD	1.823.789	1.097.264	0,20
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	300.000	CNH	2.026.482	2.322.227	0,43
Haier Smart Home Co Ltd	700.000	CNH	1.738.354	2.555.301	0,47
PICC Property & Casualty Co Ltd	1.000.000	HKD	1.088.303	618.726	0,12
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	500.000	CNH	4.205.708	5.435.030	1,01
SAIC Motor Corp Ltd	850.984	CNH	3.339.051	2.599.172	0,48
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	700.000	HKD	861.076	1.292.684	0,24
Weichai Power Co Ltd	500.000	CNH	861.390	986.653	0,18
Total Xina			26.824.869	29.699.507	5,52

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	%Dels actius nets
GRÈCIA					
National Bank of Greece SA	250.000	EUR	529.614	565.250	0,11
Total Grècia			529.614	565.250	0,11
HONG KONG					
China Mobile Ltd	300.000	HKD	2.505.620	1.397.667	0,26
China Overseas Land & Investment Ltd	500.000	HKD	1.300.746	888.562	0,16
Total Hong Kong			3.806.366	2.286.229	0,42
HONGRIA					
OTP Bank Nyrt	35.000	HUF	1.100.940	1.289.273	0,24
Richter Gedeon Nyrt	35.000	HUF	648.330	717.979	0,13
Total Hongria			1.749.270	2.007.252	0,37
ÍNDIA					
Axis Bank Ltd	50.000	USD	1.820.748	1.728.577	0,32
Housing Development Finance Corp Ltd	100.000	INR	2.206.241	2.861.974	0,53
ICICI Bank Ltd	300.000	USD	2.448.610	3.643.496	0,68
Infosys Ltd	300.000	USD	2.374.501	4.155.940	0,77
Mahanagar Gas Ltd	100.000	INR	1.188.873	1.187.003	0,22
Mahindra & Mahindra Ltd	102.002	USD	993.118	810.314	0,15
Petronet LNG Ltd	300.000	INR	1.075.743	830.858	0,16
Total Índia			12.107.834	15.218.162	2,83
INDONÈSIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	10.000.000	IDR	1.998.431	2.425.556	0,45
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	10.000.000	IDR	2.302.588	1.925.321	0,36
Total Indonèsia			4.301.019	4.350.877	0,81
LUXEMBURG					
Ternium SA	30.000	USD	727.505	713.007	0,13
Total Luxemburg			727.505	713.007	0,13
MÈXIC					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	10.000	USD	1.499.022	1.347.963	0,25
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	300.000	MXN	1.524.987	1.349.272	0,25
Total Mèxic			3.024.009	2.697.235	0,50
PAÏSOS BAIXOS					
Prosus NV	20.000	EUR	1.285.818	1.767.200	0,33
X5 Retail Group NV	30.000	USD	988.292	879.350	0,16
Total Països Baixos			2.274.110	2.646.550	0,49
RÚSSIA					
Mobile TeleSystems PJSC	100.000	USD	826.548	731.478	0,14
Novatek PJSC	10.000	USD	1.026.343	1.335.458	0,25
Sberbank of Russia PJSC	120.000	USD	1.692.566	1.426.531	0,26
Total Rússia			3.545.457	3.493.467	0,65

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	% dels Valoracióactius nets	
SUD-ÀFRICA					
Naspers Ltd	20.000	ZAR	4.127.920	3.359.966	0,62
Total Sud-Àfrica			4.127.920	3.359.966	0,62
COREA DEL SUD					
CJ CheilJedang Corp	3.000	KRW	858.354	860.368	0,16
Coway Co Ltd	15.000	KRW	778.206	820.850	0,15
Hana Financial Group Inc	50.000	KRW	1.769.282	1.298.455	0,24
Hyundai Mobis Co Ltd	10.000	KRW	1.988.161	1.923.219	0,36
Hyundai Motor Co	20.000	KRW	2.124.153	2.890.474	0,54
Hyundai Motor Co / preference	10.000	KRW	638.386	674.444	0,13
LG Chem Ltd	5.000	KRW	1.516.395	3.101.238	0,58
LG Chem Ltd / preference	5.000	KRW	959.855	1.435.828	0,27
Mando Corp	50.000	KRW	1.571.520	2.213.020	0,41
NCSoft Corp	2.000	KRW	830.854	1.401.579	0,26
POSCO	10.000	KRW	2.231.216	2.047.419	0,38
Samsung Electronics Co Ltd	220.000	KRW	8.741.522	13.413.608	2,49
Samsung Electronics Co Ltd / preference	50.000	KRW	1.555.301	2.770.038	0,51
SK Hynix Inc	50.000	KRW	3.093.468	4.459.912	0,83
Total Corea del Sud			28.656.673	39.310.452	7,31
TAIWAN					
Delta Electronics Inc	1	TWD	-	8	-
Fubon Financial Holding Co Ltd	1.500.000	TWD	2.136.838	2.039.760	0,38
Giant Manufacturing Co Ltd	150.000	TWD	659.709	1.199.859	0,22
Mega Financial Holding Co Ltd	1.500.000	TWD	999.110	1.300.211	0,24
Merida Industry Co Ltd	150.000	TWD	552.068	1.029.697	0,19
Micro-Star International Co Ltd	300.000	TWD	1.214.637	1.156.228	0,22
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.100.000	TWD	6.982.477	16.958.008	3,15
Tripod Technology Corp	300.000	TWD	808.453	1.034.060	0,19
Ya Hsin Industrial Co Ltd ¹	158.125	TWD	131.085	-	-
Total Taiwan			13.484.377	24.717.831	4,59
TAILÀNDIA					
PTT PCL	1.000.000	THB	1.247.726	1.159.385	0,22
Total Tailàndia			1.247.726	1.159.385	0,22
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			147.415.045	178.279.692	33,13
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			147.415.045	178.279.692	33,13
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
TAIWAN					
Vanguard International Semiconductor Corp	300.000	TWD	522.648	1.012.245	0,19
Total Taiwan			522.648	1.012.245	0,19
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			522.648	1.012.245	0,19
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			522.648	1.012.245	0,19

¹ Aquest valor es va retirar de la llista el maig del 2007.

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
RÚSSIA					
LUKOIL PJSC	30.000	USD	1.472.341	1.676.107	0,31
Total Rússia			1.472.341	1.676.107	0,31
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			1.472.341	1.676.107	0,31
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund ¹	3.076.350	USD	41.841.575	53.669.619	9,97
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund ¹	377.102	USD	44.519.559	52.924.905	9,84
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund ¹	277.044	EUR	31.737.695	32.719.108	6,08
Total Luxemburg			118.098.829	139.313.632	25,89
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			118.098.829	139.313.632	25,89
3) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ¹	13.263.855	EUR	45.351.068	64.159.918	11,93
Total Irlanda			45.351.068	64.159.918	11,93
LUXEMBURG					
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ¹	14.581	USD	21.235.930	21.735.170	4,04
Fidelity Funds - Asia Focus Fund ¹	1.366.008	EUR	23.532.840	27.156.236	5,05
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund ¹	2.073.838	USD	36.941.133	54.119.299	10,06
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund ¹	165.283	USD	16.019.652	18.490.359	3,43
Total Luxemburg			97.729.555	121.501.064	22,58
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			143.080.623	185.660.982	34,51
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			262.651.793	326.650.721	60,71
TOTAL INVERSIONS			410.589.486	505.942.658	94,03
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				32.100.662	5,97
TOTAL ACTIU NET				538.043.320	100,00

¹Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	178.279.692	32,78
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	1.012.245	0,19
ALTRES VALORS MOBILIARIS	326.650.721	60,05
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	1.001.578	0,18
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	28.578.431	5,25
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	5.526.286	1,02
ALTRES ACTIUS	2.895.795	0,53
TOTAL	543.944.748	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	%
	dels actius nets
Fons d'inversió	60,40
Semiconductors per a l'electrònica	7,18
Bancs i institucions financeres	4,38
Societats de cartera i financeres	3,14
Altres serveis	2,12
Indústria de l'automòbil	2,07
Electrònica o equips electrònics	2,05
Petrolí	1,87
Programari per a Internet	1,80
Assegurances	1,13
Construcció i auxiliar de la construcció	0,93
Serveis públics	0,86
Químiques	0,84
Difusió de notícies	0,75
Immobiliàries	0,72
Arts gràfiques i edició	0,62
Transport	0,60
Alimentació o destil·leries	0,54
Mineria i indústries pesants	0,51
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,37
Productes fusters i indústria del paper	0,22
Equipament d'oficina i ordinadors	0,21
Cases de comerç	0,19
Indústria rellotgera	0,19
Mecànica i maquinària	0,18
Oci	0,16
TOTAL INVERSIONS	94,03
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	5,97
TOTAL ACTIU NET	100,00

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
BHP Billiton Finance Ltd 4.75% 22/04/2076	17.500.000	EUR	18.270.431	17.701.250	0,88
Origin Energy Finance Ltd 3.5% 04/10/2021	3.000.000	EUR	3.217.140	3.081.690	0,15
Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022 EMTN	210.000	EUR	224.658	223.400	0,01
Toyota Finance Australia Ltd 1.584% 21/04/2022 EMTN	2.800.000	EUR	2.800.000	2.868.376	0,14
Westpac Banking Corp 1.5% 24/03/2021 EMTN	8.500.000	EUR	8.876.210	8.536.210	0,43
Total Austràlia			33.388.439	32.410.926	1,61
ÀUSTRIA					
Heta Asset Resolution AG 2.375% 13/12/2022	2.700.000	EUR	2.936.250	2.844.126	0,14
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2023	10.600.000	EUR	10.697.432	10.762.710	0,53
Republic of Austria Government Bond 0% 20/09/2022	1.500.000	EUR	1.530.653	1.517.160	0,08
Total Àustria			15.164.335	15.123.996	0,75
BÈLGICA					
Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28/09/2022	10.000.000	EUR	11.369.624	10.863.900	0,54
Total Bèlgica			11.369.624	10.863.900	0,54
BRASIL					
Vale SA 3.75% 10/01/2023 EMTN	8.640.000	EUR	9.168.708	9.191.232	0,45
Total Brasil			9.168.708	9.191.232	0,45
CANADÀ					
Daimler Canada Finance Inc 0.155% 11/09/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.018.250	5.029.187	0,25
Total Canadà			5.018.250	5.029.187	0,25
ILLES CAIMAN					
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	1.665.000	EUR	1.718.979	1.708.973	0,08
Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd 3.625% 06/06/2022	8.000.000	EUR	8.787.750	8.403.440	0,42
Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31/10/2021	7.750.000	EUR	7.987.775	7.843.620	0,39
Total Illes Caiman			18.494.504	17.956.033	0,89
CROÀCIA					
Croatia Government International Bond 3% 20/03/2027	6.300.000	EUR	7.079.711	7.337.547	0,36
Croatia Government International Bond 3.875% 30/05/2022	11.040.000	EUR	12.132.060	11.682.638	0,58
Total Croàcia			19.211.771	19.020.185	0,94
XIPRE					
Cyprus Government International Bond 3.875% 06/05/2022 EMTN	3.000.000	EUR	3.329.400	3.170.190	0,16
Total Xipre			3.329.400	3.170.190	0,16

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 1.375% 12/02/2030 EMTN	4.000.000	EUR	3.981.891	4.056.680	0,20
Total Dinamarca			3.981.891	4.056.680	0,20
FINLÀNDIA					
Finland Government Bond 0% 15/04/2022	2.000.000	EUR	2.020.680	2.017.720	0,10
Finland Government Bond 1.625% 15/09/2022	7.000.000	EUR	7.451.657	7.280.420	0,36
Total Finlàndia			9.472.337	9.298.140	0,46
FRANÇA					
Air Liquide Finance SA 0.375% 18/04/2022 EMTN	500.000	EUR	496.200	503.210	0,02
ALD SA 0.375% 18/07/2023 EMTN	5.500.000	EUR	5.510.450	5.544.165	0,27
ALD SA 0.375% 19/10/2023 EMTN	9.100.000	EUR	9.110.157	9.169.251	0,45
ALD SA 0.875% 18/07/2022 EMTN	4.500.000	EUR	4.580.250	4.561.020	0,23
Arkema SA 2.75% 31/12/2099 EMTN / perpetual	2.000.000	EUR	1.996.800	2.100.400	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.5% 16/11/2022 EMTN	3.000.000	EUR	3.054.600	3.044.250	0,15
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/06/2023 EMTN	7.000.000	EUR	7.099.050	7.174.440	0,36
BNP Paribas SA 2.875% 20/03/2026 EMTN	4.535.000	EUR	4.644.994	4.561.122	0,23
BPCE SA 2.75% 08/07/2026	2.000.000	EUR	2.037.000	2.026.860	0,10
BPCE SA 2.75% 30/11/2027 EMTN	2.000.000	EUR	2.083.000	2.095.440	0,10
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.125% 01/03/2021 EMTN	3.500.000	EUR	3.516.607	3.503.255	0,17
Cie de Saint-Gobain 1.75% 03/04/2023 EMTN	1.400.000	EUR	1.398.782	1.458.730	0,07
CNP Assurances 4% 31/12/2099 / perpetual	1.300.000	EUR	1.448.850	1.442.610	0,07
Council Of Europe Development Bank 2.875% 31/08/2021 EMTN	6.100.000	EUR	6.698.715	6.237.799	0,31
Dexia Credit Local SA 0.25% 02/06/2022 EMTN	18.150.000	EUR	18.304.897	18.351.102	0,91
Electricite de France SA 3.375% 31/12/2099 / perpetual	7.400.000	EUR	7.323.040	8.053.494	0,40
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2022	23.000.000	EUR	23.338.100	23.181.010	1,15
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2023	5.000.000	EUR	5.084.500	5.077.400	0,25
French Republic Government Bond OAT 0% 25/05/2022	7.000.000	EUR	7.102.660	7.067.830	0,35
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2025	15.000.000	EUR	16.434.634	16.408.950	0,81
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2026	13.404.555	EUR	14.307.775	14.416.237	0,71
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2028	8.300.000	EUR	9.326.810	9.417.421	0,47
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2023	15.000.000	EUR	15.974.850	15.893.700	0,79
French Republic Government Bond OAT 1.8% 25/07/2040	2.800.000	EUR	5.576.267	5.563.365	0,28
French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/07/2023	5.050.000	EUR	6.245.767	6.234.513	0,31
HSBC Continental Europe SA 0.6% 20/03/2023 EMTN	3.800.000	EUR	3.860.100	3.869.312	0,19
La Banque Postale SA 2.75% 23/04/2026 EMTN	4.800.000	EUR	4.838.809	4.836.672	0,24
La Poste SA 4.25% 08/11/2021 EMTN	2.250.000	EUR	2.665.125	2.335.388	0,12
Orange SA 0.5% 15/01/2022 EMTN	6.000.000	EUR	6.074.705	6.046.140	0,30
PSA Banque France SA 0.5% 12/04/2022 EMTN	2.100.000	EUR	2.086.884	2.116.149	0,10
PSA Banque France SA 0.75% 19/04/2023 EMTN	3.291.000	EUR	3.272.570	3.348.197	0,17
RCI Banque SA 0% 12/01/2023 EMTN	1.200.000	EUR	1.120.800	1.191.972	0,06
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023 EMTN	1.800.000	EUR	1.643.076	1.807.866	0,09
RCI Banque SA 1% 17/05/2023 EMTN	1.500.000	EUR	1.410.000	1.520.970	0,08
SNCF Reseau 2.45% 28/02/2023 EMTN	3.180.000	EUR	4.578.437	4.345.159	0,22
Societe Generale SA 0.5% 13/01/2023 EMTN	2.400.000	EUR	2.430.720	2.427.720	0,12
Total Se 2% 31/12/2099 / perpetual	2.600.000	EUR	2.600.000	2.691.858	0,13
UNEDIC ASSEO 0.1% 25/11/2026 EMTN	3.000.000	EUR	2.997.660	3.085.260	0,15
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125% 31/12/2099 / perpetual	7.000.000	EUR	6.548.500	6.569.430	0,33
Total França			228.822.141	229.279.667	11,36
ALEMANYA					
Bayer AG 0.375% 06/07/2024	3.600.000	EUR	3.583.800	3.646.404	0,18
Bundesobligation 0% 07/10/2022	29.000.000	EUR	29.524.377	29.360.470	1,45
Bundesobligation 0% 08/04/2022	13.000.000	EUR	13.214.604	13.116.220	0,65
Bundesschatzanweisungen 0% 10/06/2022	3.000.000	EUR	3.037.980	3.029.940	0,15
Commerzbank AG 0.5% 06/12/2021 EMTN	5.000.000	EUR	4.999.850	5.037.500	0,25
Commerzbank AG 4% 23/03/2026 EMTN	4.000.000	EUR	4.366.774	4.468.640	0,22

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA (continuació)					
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 06/12/2024 EMTN	2.500.000	EUR	2.535.700	2.525.700	0,13
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 14/02/2024 EMTN	2.500.000	EUR	2.511.825	2.516.850	0,12
Deutsche Bank AG 0.114% 10/09/2021 EMTN	8.000.000	EUR	8.013.895	8.010.160	0,40
Deutsche Bank AG 0.287% 16/05/2022 EMTN	2.000.000	EUR	2.007.940	2.005.520	0,10
E.ON SE 0% 24/10/2022 EMTN	4.000.000	EUR	4.007.200	4.014.880	0,20
E.ON SE 0% 29/09/2022 EMTN	4.000.000	EUR	3.996.312	4.019.520	0,20
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 3.375% 05/04/2077	175.000	EUR	180.862	180.313	0,01
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 3.625% 02/04/2076 EMTN	8.330.000	EUR	8.628.031	8.387.810	0,42
Erste Abwicklungsanstalt 0% 18/11/2022 EMTN	21.000.000	EUR	21.237.090	21.215.460	1,05
FMS Wertmanagement 3% 08/09/2021 EMTN	2.800.000	EUR	3.056.480	2.867.004	0,14
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/06/2022 EMTN	16.000.000	EUR	16.160.886	16.155.680	0,80
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0% 12/01/2022	4.000.000	EUR	4.009.560	4.021.960	0,20
SAP SE 0.25% 10/03/2022	6.600.000	EUR	6.588.714	6.639.072	0,33
Schaeffler AG 2.875% 26/03/2027 EMTN	3.618.000	EUR	3.878.496	3.846.730	0,19
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	7.000.000	EUR	7.691.175	7.694.190	0,38
Volkswagen Bank GmbH 0.168% 08/12/2021 EMTN	3.100.000	EUR	3.100.000	3.108.463	0,15
Volkswagen Bank GmbH 0.375% 05/07/2022 EMTN	3.000.000	EUR	3.008.862	3.017.790	0,15
Volkswagen Financial Services AG 0.625% 01/04/2022 EMTN	3.300.000	EUR	3.299.837	3.328.776	0,17
Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20/06/2022 EMTN	2.500.000	EUR	2.510.000	2.519.700	0,13
Volkswagen Leasing GmbH 2.375% 06/09/2022 EMTN	2.800.000	EUR	2.974.440	2.911.608	0,14
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15/01/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.066.430	1.074.670	0,05
Total Alemanya			169.191.120	168.721.030	8,36
GUERNSEY					
Credit Suisse AG 0.75% 17/09/2021 EMTN	16.069.000	EUR	16.354.333	16.208.318	0,80
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/04/2022 EMTN	7.100.000	EUR	7.187.502	7.229.149	0,36
Total Guernsey			23.541.835	23.437.467	1,16
ISLÀNDIA					
Islandsbanki HF 0.5% 20/11/2023 EMTN	7.100.000	EUR	7.107.517	7.097.586	0,35
Islandsbanki HF 1.125% 12/04/2022 EMTN	487.000	EUR	487.179	493.380	0,03
Islandsbanki HF 1.125% 19/01/2024 EMTN	6.070.000	EUR	6.050.372	6.126.815	0,30
Landsbankinn HF 0.5% 20/05/2024 EMTN	9.100.000	EUR	8.842.373	9.076.795	0,45
Landsbankinn HF 1% 30/05/2023 EMTN	5.000.000	EUR	4.793.750	5.080.850	0,25
Total Islàndia			27.281.191	27.875.426	1,38
IRLANDA					
Dell Bank International DAC 0.625% 17/10/2022	5.640.000	EUR	5.707.780	5.688.222	0,28
European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC 0.426% 24/03/2061	14.000.000	EUR	2.466.382	2.462.714	0,12
FCA Bank SpA 0% 17/06/2021 EMTN	5.892.000	EUR	5.871.049	5.896.419	0,29
FCA Bank SpA 0.125% 16/11/2023 EMTN	2.550.000	EUR	2.540.795	2.548.215	0,13
FCA Bank SpA 0.5% 13/09/2024 EMTN	1.380.000	EUR	1.366.669	1.393.193	0,07
FCA Bank SpA 0.5% 18/09/2023 EMTN	4.300.000	EUR	4.290.830	4.339.130	0,22
FCA Bank SpA 0.625% 24/11/2022 EMTN	7.950.000	EUR	7.988.629	8.033.634	0,40
German Postal Pensions Securitisation 2 Plc 4.375% 18/01/2022	2.350.000	EUR	2.650.565	2.467.688	0,12
German Postal Pensions Securitisation Plc 3.75% 18/01/2021	1.850.000	EUR	1.982.170	1.852.016	0,09
Ireland Government Bond 0% 18/10/2022	7.000.000	EUR	7.103.810	7.090.059	0,35
Ireland Government Bond 0.8% 15/03/2022	10.000.000	EUR	10.323.680	10.180.487	0,51
Lunar Funding V for Swisscom AG 1.875% 08/09/2021	3.250.000	EUR	3.429.075	3.298.360	0,16
Total Irlanda			55.721.434	55.250.137	2,74
ITÀLIA					
Acquirente Unico SpA 2.8% 20/02/2026	6.500.000	EUR	6.489.330	7.189.780	0,36
AMCO - Asset Management Co SpA 1.5% 17/07/2023 EMTN	13.800.000	EUR	13.765.776	14.296.662	0,71
Brignole Co 2019-1 SRL 0.176% 24/07/2024	8.300.000	EUR	6.683.766	6.681.694	0,33

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ITÀLIA (continuació)					
Brignole CQ 2019-1 Srl 0.126% 24/03/2036	2.000.000	EUR	1.508.765	1.512.005	0,07
Cassa Depositi e Prestiti SpA 2.7% 28/06/2026	5.350.000	EUR	5.638.900	5.674.852	0,28
CDP Reti SpA 1.875% 29/05/2022	7.735.000	EUR	7.853.549	7.877.246	0,39
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	13.783.000	EUR	14.061.465	14.202.554	0,70
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18/01/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.085.800	3.116.640	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022 EMTN	1.631.000	EUR	1.685.312	1.693.745	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/05/2023	15.000.000	EUR	15.691.712	15.771.465	0,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.3% 15/08/2023	5.000.000	EUR	5.030.550	5.085.650	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 01/11/2021	10.000.000	EUR	10.095.800	10.076.400	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 15/05/2030	11.000.000	EUR	11.530.081	11.806.927	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	31.380.000	EUR	31.500.278	31.841.819	1,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.55% 21/05/2026	14.580.000	EUR	14.709.381	14.884.387	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	15.000.000	EUR	15.378.300	15.418.200	0,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/04/2031	7.504.000	EUR	7.726.494	7.770.692	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/08/2022	9.000.000	EUR	8.975.340	9.191.430	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	32.500.000	EUR	33.113.793	33.450.625	1,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1% 15/07/2022	16.000.000	EUR	15.941.311	16.358.880	0,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/04/2022	14.000.000	EUR	13.993.542	14.323.260	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	41.469.000	EUR	42.679.674	43.873.248	2,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 01/09/2051	5.053.000	EUR	4.986.603	5.380.283	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01/07/2024	8.500.000	EUR	9.094.320	9.087.775	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	6.300.000	EUR	6.278.769	6.856.101	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	17.470.000	EUR	22.333.659	22.918.911	1,14
Lanterna Srl 0% 28/10/2065	26.000.000	EUR	1.915.579	1.916.871	0,10
Poste Italiane SpA 0% 10/12/2024	5.100.000	EUR	5.105.100	5.092.044	0,25
Siena Mortgages 10-7 Srl 0.073% 22/11/2070	27.600.000	EUR	5.910.541	5.917.901	0,29
UniCredit SpA 1% 18/01/2023 EMTN	504.000	EUR	483.119	513.415	0,03
UniCredit SpA 2% 23/09/2029 EMTN	5.000.000	EUR	4.944.500	4.942.450	0,24
UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022 EMTN	1.000.000	EUR	1.046.450	1.111.580	0,06
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022 EMTN	1.000.000	EUR	974.500	1.014.620	0,05
Unione di Banche Italiane SpA 1% 22/07/2022 EMTN	16.300.000	EUR	16.524.730	16.568.950	0,82
Total Itàlia			366.736.789	373.419.062	18,50
JAPÓ					
Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 23/10/2024	2.900.000	EUR	2.900.000	2.915.573	0,14
Mercedes-Benz Finance Co Ltd 0% 21/08/2022 EMTN	3.700.000	EUR	3.677.023	3.704.588	0,18
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06/11/2023 EMTN	100.000	EUR	101.507	102.385	0,01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022	7.842.000	EUR	7.952.955	8.019.700	0,40
Total Japó			14.631.485	14.742.246	0,73
LUXEMBURG					
DH Europe Finance Sarl 0% 30/06/2022	7.450.000	EUR	7.337.500	7.466.911	0,37
European Financial Stability Facility 0% 17/07/2023	3.600.000	EUR	3.665.232	3.657.996	0,18
European Stability Mechanism 0% 10/02/2023	14.920.000	EUR	15.124.255	15.119.331	0,75
European Stability Mechanism 0% 17/01/2022 EMTN	15.209.091	EUR	15.344.445	15.309.319	0,76
European Union 0.1% 04/10/2040 EMTN	3.200.000	EUR	3.290.880	3.301.472	0,16
Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18/01/2022 EMTN	3.782.000	EUR	3.888.041	3.831.053	0,19
Grand City Properties SA 1.7% 09/04/2024	6.400.000	EUR	6.306.880	6.745.792	0,33
John Deere Bank SA 0% 03/10/2022 EMTN	1.500.000	EUR	1.501.050	1.504.740	0,07
Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/03/2023	6.533.000	EUR	6.570.238	6.560.831	0,33
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 07/03/2023	7.836.000	EUR	7.883.926	7.930.032	0,39
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	2.462.000	EUR	2.516.054	2.517.124	0,13
Total Luxemburg			73.428.501	73.944.601	3,66

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
MÈXIC					
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	5.750.000	EUR	5.715.375	5.779.268	0,29
Total Mèxic			5.715.375	5.779.268	0,29
PAÏSOS BAIXOS					
Akelius Residential Property Financing BV 1.125% 11/01/2029 EMTN	1.550.000	EUR	1.547.846	1.599.306	0,08
ATF Netherlands BV 3.75% 31/12/2099 / perpetual	6.000.000	EUR	6.063.594	6.234.060	0,31
BMW Finance NV 0.059% 02/10/2023 EMTN	8.600.000	EUR	8.620.941	8.662.178	0,43
Bumper NL 2020-1 BV 0.626% 24/06/2031	2.600.000	EUR	2.627.040	2.627.542	0,13
Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023 EMTN	5.400.000	EUR	5.384.556	5.433.372	0,27
Digital Dutch Finco BV 0% 23/09/2022	6.000.000	EUR	6.000.000	6.010.140	0,30
Digital Dutch Finco BV 0.125% 15/10/2022	4.000.000	EUR	3.980.189	4.014.160	0,20
EDP Finance BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.009.000	3.101.070	0,15
EDP Finance BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	783.000	EUR	846.133	783.924	0,04
Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 29/03/2024 EMTN	4.700.000	EUR	5.235.262	5.151.764	0,25
LeasePlan Corp NV 0.125% 13/09/2023 EMTN	4.000.000	EUR	3.979.320	4.005.880	0,20
LeasePlan Corp NV 0.75% 03/10/2022 EMTN	4.000.000	EUR	4.033.370	4.051.640	0,20
MDGH - GMTN BV 5.875% 14/03/2021 EMTN	10.783.000	EUR	12.789.253	10.897.839	0,54
Netherlands Government Bond 1.75% 15/07/2023	20.000.000	EUR	21.373.300	21.258.400	1,05
PACCAR Financial Europe BV 0% 03/03/2023 EMTN	5.300.000	EUR	5.319.133	5.301.590	0,26
Siemens Financieringsmaatschappij NV 0% 20/02/2023 EMTN	4.700.000	EUR	4.720.492	4.721.714	0,23
Stedin Holding NV 0% 24/10/2022 EMTN	4.342.000	EUR	4.355.026	4.353.419	0,22
Stedin Holding NV 3.25% 31/12/2099 / perpetual	600.000	EUR	609.000	613.854	0,03
Syngenta Finance NV 3.375% 16/04/2026 EMTN	3.700.000	EUR	4.016.868	3.994.594	0,20
Upjohn Finance BV 0.816% 23/06/2022	4.300.000	EUR	4.300.000	4.357.104	0,22
Volkswagen International Finance NV 0.05% 10/06/2024	9.600.000	EUR	9.616.800	9.608.544	0,48
Volkswagen International Finance NV 3.5% 31/12/2099 / perpetual	2.700.000	EUR	2.700.000	2.843.856	0,14
Volkswagen International Finance NV 3.75% 31/12/2099 / perpetual	9.500.000	EUR	9.273.150	9.550.730	0,47
Volkswagen International Finance NV 3.875% 31/12/2099 / perpetual	1.000.000	EUR	1.079.000	1.072.370	0,05
Volkswagen International Finance NV 3.875% 31/12/2099 / perpetual	3.100.000	EUR	3.278.250	3.346.791	0,17
Vonovia Finance BV 0.75% 25/01/2022 EMTN	5.800.000	EUR	5.839.420	5.859.450	0,29
Total Països Baixos			140.596.943	139.455.291	6,91
NORUEGA					
DNB Bank ASA 0.05% 14/11/2023 EMTN	7.000.000	EUR	6.985.510	7.051.450	0,35
Total Noruega			6.985.510	7.051.450	0,35
PORTUGAL					
Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/05/2022	7.000.000	EUR	7.073.590	7.107.660	0,35
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.1% 05/12/2022	5.700.000	EUR	5.861.560	5.843.714	0,29
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.6% 02/08/2022	2.700.000	EUR	2.806.098	2.779.332	0,14
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.9% 12/04/2022	3.600.000	EUR	3.760.040	3.700.810	0,18
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2% 30/11/2021	5.900.000	EUR	6.109.038	6.021.369	0,30
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.05% 12/08/2021	6.550.000	EUR	6.748.842	6.632.812	0,33
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.2% 19/05/2021	3.600.000	EUR	3.675.087	3.628.731	0,18
Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA 1.377% 12/05/2025	11.050.000	EUR	3.518.502	3.471.366	0,17
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA IV 2.423% 12/02/2021	9.100.000	EUR	398.825	391.537	0,02
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA VI 1.1% 13/02/2023	6.400.000	EUR	3.546.009	3.509.687	0,17
Total Portugal			43.497.591	43.087.018	2,13
ROMANIA					
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	12.000.000	EUR	14.434.800	14.668.320	0,73
Total Romania			14.434.800	14.668.320	0,73

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESPANYA					
Adif Alta Velocidad 1.875% 22/09/2022	23.000.000	EUR	24.371.270	23.882.050	1,18
Autonomous Community of Madrid Spain 1.189% 08/05/2022	3.400.000	EUR	3.539.211	3.472.420	0,17
Autonomous Community of Madrid Spain 3.875% 01/09/2022	9.000.000	EUR	10.157.550	9.639.450	0,48
Banco de Sabadell SA 0.625% 07/11/2025	2.000.000	EUR	2.035.340	2.011.800	0,10
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025 EMTN	7.500.000	EUR	7.699.305	7.616.025	0,38
Banco de Sabadell SA 1.75% 10/05/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.080.710	2.065.000	0,10
Banco Santander SA 0.004% 11/02/2025 EMTN FRN	12.700.000	EUR	12.700.000	12.672.695	0,63
Bankia SA 1.125% 05/08/2022	10.000.000	EUR	10.354.884	10.246.000	0,51
CaixaBank SA 0.75% 18/04/2023 EMTN	4.000.000	EUR	4.032.684	4.076.280	0,20
CaixaBank SA 3.5% 15/02/2027 EMTN	3.500.000	EUR	3.660.230	3.607.415	0,18
Caja Rural de Navarra SCC 0.5% 16/03/2022	5.600.000	EUR	5.703.487	5.656.560	0,28
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030 EMTN	5.000.000	EUR	4.999.930	5.043.800	0,25
Santander Consumer Finance SA 0.077% 25/02/2022 EMTN	8.500.000	EUR	8.543.069	8.538.845	0,42
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	42.500.000	EUR	42.681.818	43.067.800	2,13
Spain Government Bond 0.05% 31/10/2021	4.000.000	EUR	4.023.730	4.021.240	0,20
Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	7.000.000	EUR	7.158.616	7.132.300	0,35
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	8.300.000	EUR	9.719.046	9.760.194	0,48
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 30/11/2030	4.750.000	EUR	5.928.246	5.952.705	0,30
Total Espanya			169.389.126	168.462.579	8,34
SUÈCIA					
Fastighets AB Balder 1.125% 14/03/2022	5.000.000	EUR	5.052.850	5.057.600	0,25
Fastighets AB Balder 1.125% 29/01/2027 EMTN	2.728.000	EUR	2.522.555	2.761.473	0,14
Fastighets AB Balder 1.25% 28/01/2028 EMTN	2.400.000	EUR	2.191.920	2.415.000	0,12
Fastighets AB Balder 1.875% 14/03/2025	2.000.000	EUR	2.041.220	2.097.980	0,10
Heimstaden Bostad AB 1.75% 07/12/2021 EMTN	5.560.000	EUR	5.653.471	5.645.068	0,28
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	14.490.000	EUR	15.179.752	15.252.319	0,76
Scania CV AB 0% 10/12/2021 EMTN	7.600.000	EUR	7.610.784	7.607.600	0,38
Scania CV AB 0% 23/11/2022 EMTN	4.400.000	EUR	4.402.200	4.401.496	0,22
Scania CV AB 0.074% 27/08/2021 EMTN	2.900.000	EUR	2.910.730	2.903.219	0,14
Scania CV AB 0.5% 06/10/2023 EMTN	2.500.000	EUR	2.494.950	2.527.275	0,12
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.125% 07/04/2021 EMTN	8.500.000	EUR	9.578.750	8.599.960	0,43
Volvo Treasury AB 0% 11/02/2023 EMTN	2.100.000	EUR	2.101.323	2.103.192	0,10
Volvo Treasury AB 0.1% 24/05/2022	2.790.000	EUR	2.799.811	2.797.198	0,14
Total Suècia			64.540.316	64.169.380	3,18
REGNE UNIT					
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.125% 22/09/2023 EMTN	6.000.000	EUR	6.098.515	6.087.660	0,30
BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023 EMTN	2.600.000	EUR	2.659.800	2.654.782	0,13
BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022 EMTN	5.965.000	EUR	6.106.979	6.104.104	0,30
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	1.500.000	EUR	1.598.400	1.594.800	0,08
BP Capital Markets PLC 3.25% 31/12/2099 / perpetual	5.850.000	EUR	5.887.517	6.227.676	0,31
British Telecommunications Plc 0.625% 10/03/2021 EMTN	8.000.000	EUR	8.066.618	8.011.040	0,40
British Telecommunications Plc 1.125% 10/03/2023 EMTN	2.000.000	EUR	2.060.200	2.053.880	0,10
Credit Agricole SA 0.073% 06/03/2023 EMTN	4.600.000	EUR	4.641.906	4.631.510	0,23
Credit Suisse AG 1.375% 31/01/2022 EMTN	7.100.000	EUR	7.355.583	7.234.403	0,36
Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/08/2023 EMTN	16.000.000	EUR	16.458.666	16.405.600	0,81
Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 04/10/2022 EMTN	7.240.000	EUR	7.241.477	7.284.019	0,36
Natwest Group Plc 2% 08/03/2023 EMTN	13.000.000	EUR	12.985.200	13.312.260	0,66
Sky Ltd 1.875% 24/11/2023 EMTN	2.000.000	EUR	2.125.800	2.117.220	0,11
SSE PLC 2.375% 31/12/2099 / perpetual	8.900.000	EUR	8.974.750	8.932.396	0,44
Thames Water Utilities Finance Plc 0.19% 23/10/2023	13.500.000	EUR	13.504.136	13.490.907	0,67
UBS AG 0.25% 10/01/2022 EMTN	11.000.000	EUR	11.057.500	11.067.540	0,55
UBS AG 0.75% 21/04/2023 EMTN	4.000.000	EUR	3.991.600	4.087.640	0,20
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	8.624.000	EUR	8.676.802	9.172.572	0,45
Total Regne Unit			129.491.449	130.470.009	6,46

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	18.800.000	EUR	19.082.140	19.170.172	0,95
American Honda Finance Corp 0.35% 26/08/2022	5.000.000	EUR	5.034.129	5.044.350	0,25
American Honda Finance Corp 1.6% 20/04/2022	3.000.000	EUR	2.999.640	3.069.060	0,15
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	13.785.000	EUR	14.188.542	14.051.188	0,70
Athene Global Funding 1.125% 02/09/2025 EMTN	7.400.000	EUR	7.462.902	7.643.608	0,38
Athene Global Funding 1.875% 23/06/2023 EMTN	14.000.000	EUR	14.200.711	14.622.580	0,72
Bank of America Corp 0.189% 25/04/2024 EMTN	5.000.000	EUR	5.040.000	5.032.550	0,25
Bank of America Corp 0.283% 07/02/2022 EMTN	6.600.000	EUR	6.577.962	6.604.686	0,33
BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023 EMTN	3.900.000	EUR	4.015.840	4.005.183	0,20
Booking Holdings Inc 0.8% 10/03/2022	7.060.000	EUR	7.073.939	7.130.388	0,35
Credit Suisse AG 0.428% 18/05/2022 EMTN	2.000.000	EUR	2.000.000	2.023.640	0,10
Equinix Inc 2.875% 01/02/2026	22.000.000	EUR	11.212.300	11.141.350	0,55
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	6.162.000	EUR	6.142.340	6.192.194	0,31
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 21/05/2021	6.250.000	EUR	6.262.749	6.255.750	0,31
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	6.425.000	EUR	6.491.254	6.552.408	0,32
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	7.000.000	EUR	7.088.464	7.082.740	0,35
General Motors Financial Co Inc 0.2% 02/09/2022 EMTN	4.000.000	EUR	3.523.750	4.006.400	0,20
Goldman Sachs Group Inc 0.041% 21/04/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	5.010.500	0,25
Goldman Sachs Group Inc 0.079% 26/09/2023 EMTN	3.000.000	EUR	3.000.000	3.010.260	0,15
Goldman Sachs Group Inc 2% 27/07/2023 EMTN	1.000.000	EUR	1.067.580	1.054.120	0,05
Goldman Sachs Group Inc 3.25% 01/02/2023 EMTN	7.000.000	EUR	7.674.300	7.497.980	0,37
JPMorgan Chase & Co 2.75% 01/02/2023 EMTN	3.000.000	EUR	3.274.500	3.187.020	0,16
JPMorgan Chase & Co 2.75% 24/08/2022 EMTN	2.195.000	EUR	2.372.228	2.303.345	0,11
McDonald's Corp 0.5% 15/01/2021	1.000.000	EUR	1.009.120	1.000.220	0,05
McDonald's Corp 1.125% 26/05/2022 EMTN	1.200.000	EUR	1.239.840	1.222.260	0,06
Morgan Stanley 0.183% 08/11/2022	7.204.000	EUR	7.204.000	7.232.816	0,36
Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	5.500.000	EUR	5.882.780	5.919.100	0,29
Wells Fargo & Co 0.5% 26/04/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.022.983	3.041.370	0,15
Wells Fargo & Co 1.338% 04/05/2025 EMTN	9.450.000	EUR	9.550.203	9.833.954	0,49
Total Estats Units d'Amèrica			178.694.196	179.941.192	8,91
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			1.841.299.061	1.845.874.612	91,44
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			1.841.299.061	1.845.874.612	91,44

B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT

1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS

BÈLGICA					
Proximus SADP 0.5% 22/03/2022 EMTN	6.300.000	EUR	6.335.324	6.341.202	0,32
Total Bèlgica			6.335.324	6.341.202	0,32
IRLANDA					
European Residential Loan Securitisation 2019-PL1 DAC 0.276% 15/06/2058	7.300.000	EUR	6.349.936	6.374.803	0,31
FCA Bank SpA 0.25% 28/02/2023 EMTN	7.000.000	EUR	7.003.419	7.020.300	0,35
Jepson 2019 DAC 0.276% 24/11/2057	9.500.000	EUR	8.187.951	8.201.235	0,41
Total Irlanda			21.541.306	21.596.338	1,07
ITÀLIA					
Intesa Sanpaolo SpA 1.084% 03/03/2023 EMTN	5.700.000	EUR	5.849.250	5.819.358	0,29
Total Itàlia			5.849.250	5.819.358	0,29

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESLOVÈNIA					
Slovenia Government Bond 0.2% 31/03/2023	5.000.000	EUR	5.041.000	5.075.350	0,25
Total d'Eslovènia			5.041.000	5.075.350	0,25
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			38.766.880	38.832.248	1,93
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			38.766.880	38.832.248	1,93
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
IRLANDA					
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC 0.266% 15/12/2029	860.000	EUR	860.000	860.306	0,04
European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC 0.926% 24/02/2058	4.400.000	EUR	3.805.113	3.771.100	0,19
Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC 0.576% 24/01/2026	5.980.000	EUR	5.508.179	5.311.854	0,26
Mulcair Securities DAC 0.489% 24/04/2071	4.500.000	EUR	3.259.897	3.268.122	0,16
Total Irlanda			13.433.189	13.211.382	0,65
LUXEMBURG					
Miravet Sarl - Compartment 2020-1 0.32197% 26/05/2065	9.600.000	EUR	9.402.750	9.401.050	0,47
Total Luxemburg			9.402.750	9.401.050	0,47
PAÏSOS BAIXOS					
Delft 2020 BV 0.143% 17/10/2042	3.300.000	EUR	2.902.064	2.898.406	0,14
Dutch Property Finance 2020-2 BV 0.30415% 28/01/2058	3.330.000	EUR	3.330.000	3.328.692	0,17
Total Països Baixos			6.232.064	6.227.098	0,31
PORTUGAL					
TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA V 0.85% 12/02/2022	1.500.000	EUR	440.920	438.929	0,02
Total Portugal			440.920	438.929	0,02
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			29.508.923	29.278.459	1,45
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			29.508.923	29.278.459	1,45
TOTAL INVERSIONS			1.909.574.864	1.913.985.319	94,82
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				104.615.533	5,18
TOTAL ACTIU NET				2.018.600.852	100,00

EURO FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	1.845.874.612	90,31
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	38.832.248	1,90
ALTRES VALORS MOBILIARIS	29.278.459	1,43
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	398.880	0,02
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	125.050	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	77.456.089	3,79
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	7.087.489	0,35
ALTRES ACTIUS	44.928.192	2,19
TOTAL	2.043.981.019	100,00

EURO FIXED INCOME
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
 (expressada com a Percentatge dels actius nets)

	%
	dels actius nets
Estats, províncies i ens locals	33,92
Bancs i institucions financeres	20,85
Societats de cartera i financeres	18,32
Immobiliàries	3,58
Serveis públics	2,32
Difusió de notícies	2,30
Supranacional	2,16
Programari per a Internet	1,98
Indústria de l'automòbil	1,69
Entitats de finançament hipotecari	1,47
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,41
Altres serveis	1,27
Tabac i begudes alcohòliques	1,09
Petrolí	0,57
Diversos	0,50
Mineria i indústries pesants	0,46
Assegurances	0,32
Químiques	0,29
Bons de municipis suïssos	0,14
Lleure	0,11
Construcció i auxiliar de la construcció	0,07
TOTAL INVERSIONS	94,82
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	5,18
TOTAL ACTIU NET	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Crestwood Equity Partners LP 9.25% / preference	238.551	USD	1.968.312	1.456.397	0,06
GMAC Capital Trust I 6.007% / preference	345.300	USD	6.992.168	7.633.824	0,31
Lear Corp	91	USD	-	11.828	-
Oasis Petroleum Inc	51.546	USD	4.132.998	1.561.272	0,06
Total Estats Units d'Amèrica			13.093.478	10.663.321	0,43
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			13.093.478	10.663.321	0,43
2) VALORS COTITZATS: BONS					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029 EMTN	940.000	USD	819.612	720.970	0,03
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	2.045.000	USD	1.627.686	1.602.690	0,07
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN	415.000	USD	387.452	312.725	0,01
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	1.395.000	USD	1.221.326	1.075.012	0,04
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	3.683.000	USD	3.285.097	3.125.199	0,13
Total Angola			7.341.173	6.836.596	0,28
ARGENTINA					
Argentina Bonar Bonds 0.125% 09/07/2035	431.650	USD	383.239	125.172	-
Argentina Bonar Bonds 1% 09/07/2029	29.784	USD	32.053	9.813	-
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/01/2038	10.072.566	USD	7.424.191	3.358.510	0,14
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030	8.058.930	USD	4.097.533	2.662.862	0,11
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2035	1.426.137	USD	1.063.830	423.406	0,02
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2041	1.485.000	USD	758.205	456.356	0,02
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2046	1.225.000	USD	438.278	365.082	0,01
Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029	503.401	USD	369.945	177.777	0,01
Ciudad Autonoma De Buenos Aires/Government Bonds 8.95% 19/02/2021 EMTN	295.000	USD	97.170	81.620	-
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 6.5% 15/02/2023	605.000	USD	535.468	198.710	0,01
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 9.125% 16/03/2024	660.000	USD	598.725	218.215	0,01
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 9.95% 09/06/2021	1.250.000	USD	1.204.233	409.965	0,02
YPF SA 8.5% 28/07/2025	955.000	USD	542.109	600.084	0,02
Total Argentina			17.544.979	9.087.572	0,37
AUSTRÀLIA					
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.410.696	0,06
Total Austràlia			1.400.000	1.410.696	0,06
ÀUSTRIA					
Ams AG 6% 31/07/2025	3.000.000	EUR	3.024.533	3.178.020	0,13
Erste Group Bank AG 8.875% EMTN / perpetual	1.800.000	EUR	2.250.870	1.908.648	0,08
Lenzing AG 5.75% / perpetual	900.000	EUR	900.000	919.872	0,04
Raiffeisen Bank International AG 6.125% / perpetual	1.400.000	EUR	1.503.702	1.453.774	0,06
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	570.000	USD	477.895	494.112	0,02
Wienerberger AG 2.75% 04/06/2025	1.700.000	EUR	1.690.225	1.808.970	0,07
Total Àustria			9.847.225	9.763.396	0,40

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
AZERBAIDJAN					
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	1.405.000	USD	1.405.458	1.386.352	0,05
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	672.000	USD	691.928	703.937	0,03
Total Azerbaidjan			2.097.386	2.090.289	0,08
BAHRAIN					
Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029	2.055.000	USD	1.690.413	1.925.894	0,08
Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	540.000	USD	466.902	510.360	0,02
Bahrain Government International Bond 7% 26/01/2026	300.000	USD	263.138	284.614	0,01
Bahrain Government International Bond 7.375% 14/05/2030	500.000	USD	478.246	485.064	0,02
Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	1.210.000	USD	1.112.934	1.157.646	0,05
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	885.000	USD	791.231	823.338	0,03
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.625% 07/11/2024	965.000	USD	926.501	880.429	0,03
Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375% 07/11/2028	455.000	USD	490.172	437.519	0,02
Total de Bahrain			6.219.537	6.504.864	0,26
BÈLGICA					
Belfius Bank SA 3.625% / perpetual	3.400.000	EUR	3.074.250	3.308.472	0,13
House of Finance NV 4.375% 15/07/2026	1.000.000	EUR	1.008.967	997.380	0,04
KBC Group NV 4.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	627.276	0,03
Sarens Finance Co NV 5.75% 21/02/2027	600.000	EUR	348.000	552.666	0,02
Total Bèlgica			5.031.217	5.485.794	0,22
BELIZE					
Belize Government International Bond 4.9375% 20/02/2038	256.172	USD	130.578	95.541	-
Total de Belize			130.578	95.541	-
BERMUDES					
Bermuda Government International Bond 3.375% 20/08/2050	650.000	USD	564.703	571.589	0,02
Total Bermudes			564.703	571.589	0,02
BOLÍVIA					
Bolivian Government International Bond 4.5% 20/03/2028	390.000	USD	340.197	299.285	0,01
Total Bolívia			340.197	299.285	0,01
BRASIL					
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	470.000	USD	414.628	404.456	0,02
Brazilian Government International Bond 4.75% 14/01/2050	435.000	USD	379.103	379.201	0,01
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	392.000	USD	300.229	378.419	0,01
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	200.000	USD	198.499	195.163	0,01
Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	4.002.000	USD	3.979.008	4.436.920	0,18
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	3.045.000	USD	3.078.675	3.624.236	0,15
Centrais Eletricas Brasileiras SA 3.625% 04/02/2025	200.000	USD	181.241	169.580	0,01
Total Brasil			8.531.383	9.587.975	0,39
ILLES VERGES BRITÀNIQUES					
Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	713.000	USD	804.145	804.576	0,03
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/05/2042	350.000	USD	355.198	367.238	0,02
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 4.1% 28/04/2045	400.000	USD	414.126	383.007	0,02
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 4% 13/09/2047	300.000	USD	251.298	285.796	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLES VERGES BRITÀNIQUES (continuació)					
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.68% 08/08/2049	505.000	USD	456.663	460.491	0,02
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 4.85% 07/05/2044	775.000	USD	804.721	854.226	0,03
Total de les Illes Verges Britàniques			3.086.151	3.155.334	0,13
BULGÀRIA					
Bulgaria Government International Bond 1.375% 23/09/2050	1.605.000	EUR	1.581.534	1.654.980	0,07
Total de Bulgària			1.581.534	1.654.980	0,07
CAMERUN					
Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	1.100.000	USD	1.071.274	996.289	0,04
Total de Camerun			1.071.274	996.289	0,04
CANADÀ					
Air Canada 4% 01/07/2025	445.000	USD	412.182	536.451	0,02
Bausch Health Cos Inc 7% 15/01/2028	7.811.000	USD	7.082.430	7.017.164	0,29
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30/05/2029	550.000	USD	510.499	504.775	0,02
Bombardier Inc 6.125% 15/01/2023	875.000	USD	676.960	701.723	0,03
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	560.000	USD	549.167	569.946	0,02
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	1.490.000	EUR	1.490.000	1.525.313	0,06
Teck Resources Ltd 6% 15/08/2040	2.244.000	USD	1.799.842	2.272.042	0,09
Teck Resources Ltd 6.25% 15/07/2041	375.000	USD	328.127	392.454	0,02
Total Canadà			12.849.207	13.519.868	0,55
ILLES CAIMAN					
Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01/10/2023	1.928.000	USD	1.657.568	1.690.183	0,07
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	710.000	USD	644.171	651.328	0,03
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	480.000	USD	422.505	429.766	0,02
DP World Salaam 6% / perpetual	355.000	USD	313.028	315.268	0,01
Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	455.000	USD	413.093	393.248	0,02
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	800.000	USD	715.246	695.393	0,03
Meituan 3.05% 28/10/2030	590.000	USD	496.182	502.157	0,02
Noble Holding International Ltd 5.25% 15/03/2042	80.000	USD	53.142	1.308	-
Noble Holding International Ltd 6.05% 01/03/2041	1.748.000	USD	915.745	25.001	-
Noble Holding International Ltd 7.75% 15/01/2024	4.649.000	USD	3.359.904	72.192	-
Noble Holding International Ltd 7.95% 01/04/2025	718.000	USD	445.920	10.886	-
Noble Holding International Ltd 8.95% 01/04/2045	1.021.000	USD	619.310	14.603	-
Park Aerospace Holdings Ltd 5.25% 15/08/2022	540.000	USD	485.521	460.872	0,02
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	400.000	USD	346.802	339.517	0,01
Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/02/2022	300.000	USD	273.823	251.315	0,01
UPCB Finance IV Ltd 4% 15/01/2027	2.461.000	EUR	2.374.100	2.251.114	0,09
Vale Overseas Ltd 3.75% 08/07/2030	280.000	USD	245.366	254.232	0,01
Total Illes Caiman			13.781.426	8.358.383	0,34
XILE					
Chile Government International Bond 3.86% 21/06/2047	400.000	USD	348.368	398.385	0,02
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	747.000	USD	693.765	777.782	0,03
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 18/10/2043	300.000	USD	299.544	337.274	0,01
Total Xile			1.341.677	1.513.441	0,06
COLÒMBIA					
Colombia Government International Bond 4.125% 15/05/2051	555.000	USD	511.569	503.403	0,02

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
COLÒMBIA (continuació)					
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	300.000	USD	299.957	299.581	0,01
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	1.340.000	USD	1.233.343	1.419.783	0,06
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	1.350.000	USD	1.332.315	1.476.786	0,06
Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	2.466.000	USD	2.838.526	2.935.055	0,12
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	425.000	USD	374.405	384.857	0,01
Total Colòmbia			6.590.115	7.019.465	0,28
CONGO					
Congolese International Bond 6% 30/06/2029	1.590.000	USD	627.597	557.588	0,02
Total Congo			627.597	557.588	0,02
COSTA RICA					
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01/11/2023	315.000	USD	294.012	264.489	0,01
Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/01/2023	670.000	USD	560.067	522.781	0,02
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	250.000	USD	198.546	190.176	0,01
Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/04/2043	430.000	USD	311.484	293.783	0,01
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	870.000	USD	721.719	661.081	0,03
Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	1.620.000	USD	1.414.055	1.214.030	0,05
Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% 10/11/2021	200.000	USD	188.252	163.137	-
Total Costa Rica			3.688.135	3.309.477	0,13
CROÀCIA					
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	845.000	EUR	859.653	924.176	0,04
Total Croàcia			859.653	924.176	0,04
REPÚBLICA TXECA					
Energo-Pro AS 4.5% 04/05/2024	1.000.000	EUR	1.000.000	967.540	0,04
Sazka Group AS 3.875% 15/02/2027	2.000.000	EUR	1.937.586	1.919.640	0,08
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	2.000.000	EUR	2.000.000	1.993.220	0,08
Total República Txeca			4.937.586	4.880.400	0,20
DINAMARCA					
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	2.000.000	EUR	2.056.137	2.058.780	0,08
Norican A/S 4.5% 15/05/2023	700.000	EUR	665.775	602.413	0,02
TDC A/S 6.875% 23/02/2023 EMTN	500.000	GBP	658.473	606.958	0,03
Total Dinamarca			3.380.385	3.268.151	0,13
REPÚBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	445.000	USD	393.717	401.789	0,02
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	1.849.000	USD	1.707.749	1.630.182	0,07
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	1.530.000	USD	1.263.558	1.371.954	0,05
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	1.340.000	USD	1.210.808	1.306.991	0,05
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	2.486.000	USD	2.272.097	2.473.484	0,10
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	400.000	USD	385.578	393.946	0,02
Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	3.580.000	USD	3.357.324	3.773.959	0,15
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	970.000	USD	1.012.799	1.007.506	0,04
Total República Dominicana			11.603.630	12.359.811	0,50
EQUADOR					
Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030	804.151	USD	533.520	310.783	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
EQUADOR (continuació)					
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2030	2.742.404	USD	2.698.212	1.433.456	0,06
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2035	7.201.223	USD	5.632.893	3.192.598	0,13
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2040	2.415.580	USD	1.819.645	996.635	0,04
Total Equador			10.684.270	5.933.472	0,24
EGIPTE					
Egypt Government International Bond 4.75% 11/04/2025 EMTN	525.000	EUR	530.525	545.968	0,02
Egypt Government International Bond 4.75% 16/04/2026 EMTN	1.315.000	EUR	1.291.580	1.363.786	0,05
Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN	880.000	EUR	831.186	919.072	0,04
Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN	2.110.000	EUR	2.072.508	2.266.499	0,09
Egypt Government International Bond 7.0529% 15/01/2032 EMTN	220.000	USD	181.982	195.426	0,01
Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN	1.135.000	USD	1.032.124	1.064.519	0,04
Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	545.000	USD	457.484	482.387	0,02
Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN	215.000	USD	195.286	192.338	0,01
Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	1.913.000	USD	1.755.290	1.767.033	0,07
Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	400.000	USD	354.849	377.302	0,02
Total Egipte			8.702.814	9.174.330	0,37
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	1.350.000	USD	1.141.291	1.040.952	0,04
El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	1.684.000	USD	1.334.080	1.299.262	0,05
El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	415.000	USD	347.411	313.861	0,01
El Salvador Government International Bond 7.75% 24/01/2023	700.000	USD	621.306	564.451	0,02
El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	1.425.000	USD	1.225.119	1.138.265	0,05
El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	995.000	USD	1.023.384	811.443	0,04
Total El Salvador			5.692.591	5.168.234	0,21
FINLÀNDIA					
Nokia Oyj 3.375% 12/06/2022	1.040.000	USD	854.393	875.460	0,03
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09/03/2026 EMTN	1.500.000	EUR	1.495.730	1.391.280	0,06
Total Finlàndia			2.350.123	2.266.740	0,09
FRANÇA					
3AB Optique Developpement SAS 4% 01/10/2023	1.000.000	EUR	1.027.500	1.009.560	0,04
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	800.000	EUR	797.600	770.072	0,03
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	420.000	EUR	420.000	411.298	0,02
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2.700.000	EUR	2.801.625	2.869.965	0,12
Banijay Entertainment SASU 3.5% 01/03/2025	800.000	EUR	772.460	797.504	0,03
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	560.000	EUR	560.000	561.658	0,02
BNP Paribas SA 6.625% / perpetual	620.000	USD	546.858	552.109	0,02
BNP Paribas SA 6.75% / perpetual	1.809.000	USD	1.680.244	1.545.327	0,06
BNP Paribas SA 7.625% / perpetual	607.000	USD	547.016	501.565	0,02
Burger King France SAS 5.25% 01/05/2023 ¹	500.000	EUR	488.500	501.330	0,02
Burger King France SAS 6% 01/05/2024	500.000	EUR	532.362	510.370	0,02
Casino Guichard Perrachon SA 1.865% 13/06/2022 EMTN ²	2.800.000	EUR	2.775.715	2.826.292	0,11
Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 05/08/2026 EMTN	200.000	EUR	175.000	176.700	0,01
Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	400.000	EUR	354.572	390.048	0,02
Casino Guichard Perrachon SA 4.561% 25/01/2023 EMTN ³	900.000	EUR	869.625	937.251	0,04
CMA CGM SA 5.25% 15/01/2025	3.500.000	EUR	3.193.429	3.483.060	0,14
CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	2.000.000	EUR	2.049.049	2.139.260	0,09
Crown European Holdings SA 3.375% 15/05/2025	2.000.000	EUR	2.136.600	2.162.640	0,09
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	2.400.000	EUR	2.379.000	2.611.944	0,11

¹ 470.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

² 900.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

³ 900.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
FRANÇA (continuació)					
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	500.000	GBP	632.776	647.613	0,03
Electricite de France SA 6% EMTN / perpetual	3.000.000	GBP	3.635.489	3.815.160	0,15
Elis SA 1% 03/04/2025 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	988.460	0,04
Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	500.000	EUR	510.255	513.365	0,02
Faurecia SE 3.75% 15/06/2028	1.200.000	EUR	1.200.000	1.259.820	0,05
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1.220.000	EUR	1.220.000	1.258.784	0,05
La Financiere Atalian SASU 4% 15/05/2024	1.200.000	EUR	1.256.298	1.105.344	0,04
La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/05/2025	1.830.000	EUR	1.761.875	1.695.422	0,07
La Poste SA 3.125% / perpetual	500.000	EUR	495.830	536.055	0,02
Louvre Bidco SAS 4.25% 30/09/2024	3.000.000	EUR	2.985.963	2.969.790	0,12
Louvre Bidco SAS 6.5% 30/09/2024	1.470.000	EUR	1.470.000	1.508.220	0,06
Loxam SAS 3.75% 15/07/2026	540.000	EUR	540.000	547.069	0,02
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1.000.000	EUR	996.980	1.003.740	0,04
Loxam SAS 6% 15/04/2025	2.260.000	EUR	2.495.944	2.257.717	0,09
Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.059.100	1.007.070	0,04
Orano SA 2.75% 08/03/2028 EMTN	200.000	EUR	198.328	209.636	0,01
Orano SA 4.875% 23/09/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.292.733	2.291.380	0,09
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	2.500.000	EUR	2.483.750	2.483.850	0,10
Parts Europe SA 6.5% 16/07/2025	2.540.000	EUR	2.569.970	2.642.337	0,11
Quatrim SASU 5.875% 15/01/2024	1.110.000	EUR	1.110.000	1.150.004	0,05
RCI Banque SA 2.625% 18/02/2030	1.000.000	EUR	965.000	1.007.960	0,04
Rexel SA 2.75% 15/03/2026	1.000.000	EUR	1.000.760	1.019.400	0,04
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	1.560.000	EUR	1.579.763	1.659.169	0,07
Societe Generale SA 7.375% / perpetual	2.894.000	USD	2.584.560	2.424.143	0,10
Societe Generale SA 7.375% / perpetual	1.300.000	USD	1.177.652	1.088.364	0,04
Solvay Finance SACA 5.869% / perpetual	1.000.000	EUR	1.205.457	1.139.700	0,05
SPCM SA 2.625% 01/02/2029	470.000	EUR	470.000	481.994	0,02
SPIE SA 2.625% 18/06/2026	1.300.000	EUR	1.300.000	1.357.902	0,05
SPIE SA 3.125% 22/03/2024	500.000	EUR	518.783	526.975	0,02
Tereos Finance Groupe I SA 4.125% 16/06/2023	1.200.000	EUR	1.278.764	1.176.732	0,05
Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	630.000	EUR	617.161	665.576	0,03
Total França			66.720.346	67.196.704	2,72
GABON					
Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	1.402.914	USD	1.127.090	1.194.406	0,05
Gabon Government International Bond 6.625% 06/02/2031	645.000	USD	584.504	542.410	0,02
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	1.650.000	USD	1.404.816	1.442.407	0,06
Total Gabon			3.116.410	3.179.223	0,13
ALEMANYA					
Aareal Bank AG 6.849% / perpetual	1.600.000	EUR	1.756.960	1.586.672	0,06
Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 01/04/2024	1.805.000	EUR	1.837.634	1.687.765	0,07
Adler Real Estate AG 3% 27/04/2026	2.000.000	EUR	1.904.910	2.098.700	0,09
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	600.000	EUR	627.000	610.848	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/02/2027	500.000	EUR	499.375	500.940	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028	1.240.000	EUR	1.240.000	1.268.644	0,05
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	300.000	EUR	298.581	327.540	0,01
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.279.404	0,05
Commerzbank AG 7% / perpetual	600.000	USD	531.209	523.158	0,02
Consus Real Estate AG 9.625% 15/05/2024	2.000.000	EUR	1.992.997	2.144.460	0,09
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	900.000	EUR	895.370	876.816	0,04
Deutsche Bank AG 6% / perpetual	800.000	USD	733.108	653.606	0,03
Deutsche Lufthansa AG 3% 29/05/2026 EMTN	600.000	EUR	596.340	598.302	0,02
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.875% 28/06/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.001.476	998.290	0,04
Hornbach Baumarkt AG 3.25% 25/10/2026	500.000	EUR	496.160	538.295	0,02
HT Troplast GmbH 9.25% 15/07/2025	2.500.000	EUR	2.580.175	2.770.500	0,11
IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/05/2025	2.500.000	EUR	2.492.798	2.545.675	0,10
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	400.000	EUR	429.832	410.840	0,02

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA (continuació)					
IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/05/2027	1.000.000	EUR	1.023.500	1.037.840	0,04
K+S AG 3% 20/06/2022 EMTN	1.500.000	EUR	1.374.600	1.494.195	0,06
K+S AG 4.125% 06/12/2021	850.000	EUR	776.500	864.578	0,04
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co KG 5.5% 10/01/2024	2.500.000	EUR	2.480.774	2.502.700	0,10
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15/07/2023	1.000.000	EUR	724.000	632.650	0,03
KME SE 6.75% 01/02/2023	4.430.000	EUR	4.375.955	3.594.015	0,15
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/09/2025	500.000	EUR	527.250	516.805	0,02
Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/02/2023	2.800.000	EUR	2.786.202	2.855.328	0,12
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15/11/2025	1.210.000	EUR	1.210.000	1.262.091	0,05
Platin 1426 GmbH 5.375% 15/06/2023	2.500.000	EUR	2.479.071	2.484.750	0,10
Platin 1426 GmbH 6.875% 15/06/2023	1.400.000	EUR	1.358.140	1.399.636	0,06
ProGroup AG 3% 31/03/2026 ¹	1.500.000	EUR	1.497.261	1.517.805	0,06
Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/07/2025	1.090.000	EUR	1.090.000	1.145.110	0,05
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	1.099.170	0,04
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	1.900.000	EUR	1.919.675	1.782.485	0,07
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/07/2026	500.000	EUR	500.000	523.400	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/07/2025	800.000	EUR	800.000	792.448	0,03
Tele Columbus AG 3.875% 02/05/2025	1.586.000	EUR	1.534.791	1.587.443	0,06
Thyssenkrupp AG 1.375% 03/03/2022	2.000.000	EUR	2.000.600	1.991.500	0,08
Thyssenkrupp AG 1.875% 06/03/2023 EMTN	2.240.000	EUR	2.236.199	2.236.506	0,09
Thyssenkrupp AG 2.875% 22/02/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.002.683	1.006.790	0,04
Thyssenkrupp AG 5% 04/04/2022 EMTN	200.000	EUR	219.500	206.507	0,01
Vertical Midco GmbH 4.75% 15/07/2027	1.400.000	EUR	1.393.000	1.419.404	0,06
WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	640.000	EUR	629.600	647.117	0,03
ZF Finance GmbH 3% 21/09/2025 EMTN	800.000	EUR	795.440	825.160	0,03
ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028 EMTN	1.000.000	EUR	991.540	1.072.580	0,04
Total Alemanya			57.840.206	57.918.468	2,35
GHANA					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	705.000	USD	770.489	769.626	0,03
Ghana Government International Bond 6.375% 11/02/2027	450.000	USD	407.664	381.798	0,02
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	430.000	USD	362.568	372.920	0,02
Ghana Government International Bond 7.875% 11/02/2035	380.000	USD	340.670	318.749	0,01
Ghana Government International Bond 7.875% 26/03/2027	1.440.000	USD	1.205.992	1.292.863	0,05
Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	2.265.000	USD	2.025.028	2.069.239	0,08
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	865.000	USD	780.056	747.093	0,03
Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	425.000	USD	380.159	354.273	0,02
Ghana Government International Bond 8.75% 11/03/2061	630.000	USD	578.543	528.730	0,02
Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051	695.000	USD	598.593	591.399	0,02
Total Ghana			7.449.762	7.426.690	0,30
GUATEMALA					
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	600.000	USD	521.879	562.427	0,02
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	1.450.000	USD	1.478.792	1.561.682	0,07
Total Guatemala			2.000.671	2.124.109	0,09
GUERNSEY					
Summit Properties Ltd 2% 31/01/2025	1.760.000	EUR	1.760.000	1.720.382	0,07
Summit Properties Ltd 2% 31/01/2025	240.000	EUR	233.160	234.610	0,01
Total Guernsey			1.993.160	1.954.992	0,08
HONDURES					
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	655.000	USD	590.475	608.116	0,02

¹ 1.400.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
HONDURES (continuació)					
Honduras Government International Bond 6.25% 19/01/2027	580.000	USD	544.422	546.733	0,02
Honduras Government International Bond 7.5% 15/03/2024	1.255.000	USD	1.184.893	1.143.157	0,05
Total Honduras			2.319.790	2.298.006	0,09
HONG KONG					
Bangkok Bank PCL 3.733% 25/09/2034 EMTN	700.000	USD	579.707	594.704	0,03
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	1.000.000	USD	844.401	771.198	0,03
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19/06/2029	370.000	USD	324.804	305.571	0,01
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	505.000	USD	427.007	424.872	0,02
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	600.000	USD	490.854	524.340	0,02
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	320.000	USD	267.703	268.274	0,01
Total Hong Kong			2.934.476	2.888.959	0,12
HONGRIA					
Hungary Government International Bond 1.5% 17/11/2050	285.000	EUR	274.620	288.560	0,01
Hungary Government International Bond 1.75% 05/06/2035	2.142.000	EUR	2.189.921	2.370.594	0,10
Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	1.694.000	USD	2.276.307	2.452.122	0,10
Nitrogenmüvek Vegyipari Zrt 7% 14/05/2025	2.750.000	EUR	2.670.150	2.667.500	0,11
Total Hongria			7.410.998	7.778.776	0,32
ÍNDIA					
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	385.000	USD	352.371	322.201	0,01
Delhi International Airport Ltd 6.45% 04/06/2029	200.000	USD	178.987	169.845	0,01
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	900.000	USD	785.656	787.047	0,03
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	900.000	USD	824.512	809.393	0,03
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	601.000	USD	470.173	469.841	0,02
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	435.000	USD	394.330	366.939	0,01
Indian Railway Finance Corp Ltd 3.95% 13/02/2050 EMTN	900.000	USD	735.409	733.652	0,03
Neerg Energy Ltd 6% 13/02/2022	250.000	USD	233.074	207.445	0,01
Power Finance Corp Ltd 6.15% 06/12/2028 EMTN	645.000	USD	571.276	638.490	0,03
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	320.000	USD	289.909	275.027	0,01
Total Índia			4.835.697	4.779.880	0,19
INDONÈSIA					
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 4.75% 15/05/2025	380.000	USD	347.582	343.371	0,01
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.45% 15/05/2030	1.600.000	USD	1.590.456	1.571.519	0,06
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.53% 15/11/2028	400.000	USD	340.106	409.892	0,02
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.757% 15/11/2048	200.000	USD	219.960	222.409	0,01
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	600.000	EUR	597.600	619.248	0,03
Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	200.000	USD	184.403	182.955	0,01
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	450.000	EUR	528.138	544.185	0,02
Indonesia Government International Bond 4.45% 15/04/2070	200.000	USD	205.081	199.998	0,01
Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043 EMTN	620.000	USD	672.127	610.246	0,02
Indonesia Government International Bond 5.95% 08/01/2046	930.000	USD	909.041	1.094.193	0,04
Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	2.100.000	USD	2.456.131	2.694.532	0,11
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	2.710.000	USD	3.271.829	3.616.567	0,15
Pelabuhan Indonesia III Persero PT 4.875% 01/10/2024	750.000	USD	631.883	676.064	0,03
Pertamina Persero PT 6.5% 27/05/2041	1.300.000	USD	1.052.314	1.433.246	0,06
Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16/05/2024	515.000	USD	492.806	465.253	0,02
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	250.000	EUR	241.438	244.822	0,01
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 2.875% 25/10/2025	500.000	EUR	538.250	539.800	0,02
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/05/2027 EMTN	900.000	USD	715.773	814.182	0,03
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17/07/2049	200.000	USD	175.689	186.224	0,01
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/05/2028	295.000	USD	247.746	288.379	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
INDONÈSIA (continuació)					
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048	548.000	USD	517.817	586.392	0,02
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	1.085.000	USD	902.319	858.804	0,04
Total Indonèsia			16.838.489	18.202.281	0,74
IRAQ					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	2.230.000	USD	1.599.775	1.590.160	0,06
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	1.850.000	USD	1.569.407	1.468.554	0,06
Total Iraq			3.169.182	3.058.714	0,12
IRLANDA					
AIB Group PLC 6.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	662.292	0,03
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 5.95% 15/04/2030	360.000	USD	328.278	304.586	0,01
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/08/2026	740.000	EUR	714.100	741.125	0,03
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6% 15/02/2025	1.821.000	USD	1.580.609	1.542.243	0,06
Bank of Ireland Group Plc 3.125% 19/09/2027 EMTN	1.395.000	GBP	1.576.228	1.580.609	0,07
Bank of Ireland Group Plc 4.125% 19/09/2027 EMTN	995.000	USD	860.365	827.227	0,04
Bank of Ireland Group PLC 6% / perpetual	300.000	EUR	300.000	323.856	0,01
Bank of Ireland Group PLC 7.5% / perpetual	350.000	EUR	350.000	399.588	0,02
eircom Finance DAC 1.75% 01/11/2024	800.000	EUR	800.000	785.216	0,03
eircom Finance DAC 3.5% 15/05/2026	1.000.000	EUR	1.000.000	1.018.510	0,04
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026	920.000	USD	839.569	787.746	0,03
Gtlk Europe Capital DAC 5.95% 17/04/2025	340.000	USD	299.572	302.308	0,01
James Hardie International Finance DAC 3.625% 01/10/2026	1.000.000	EUR	1.011.000	1.029.000	0,04
Total Irlanda			10.259.721	10.304.306	0,42
ILLA DE MAN					
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	450.000	USD	381.715	390.713	0,02
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	1.000.000	EUR	1.000.000	1.014.520	0,04
Total Illa de Man			1.381.715	1.405.233	0,06
ISRAEL					
Israel Government International Bond 4.5% 03/04/2120	3.240.000	USD	3.557.696	3.497.230	0,14
Israel Government International Bond 4.5% 30/01/2043	200.000	USD	225.256	215.061	0,01
Total Israel			3.782.952	3.712.291	0,15
ITÀLIA					
Almaviva-The Italian Innovation Co SpA 7.25% 15/10/2022	1.546.000	EUR	1.530.638	1.564.691	0,06
Autostrade per l'Italia SpA 2.875% 26/02/2021 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.345	996.410	0,04
Centurion Bidco SpA 5.875% 30/09/2026	2.500.000	EUR	2.495.450	2.582.125	0,10
Diocle Spa 3.875% 30/06/2026	500.000	EUR	450.000	448.794	0,02
doValue SpA 5% 04/08/2025	1.500.000	EUR	1.483.695	1.560.000	0,06
EVOCA SpA 4.25% 01/11/2026	1.000.000	EUR	1.004.000	935.810	0,04
Gamma Bidco SpA 6.25% 15/07/2025	1.470.000	EUR	1.470.000	1.525.463	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.625% 21/10/2028	460.000	EUR	458.873	471.955	0,02
Inter Media and Communication SpA 4.875% 31/12/2022	1.880.000	EUR	1.778.481	1.760.020	0,07
International Design Group SPA 6.5% 15/11/2025	3.500.000	EUR	3.500.000	3.619.840	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 3.928% 15/09/2026 EMTN ¹	969.000	EUR	1.090.629	1.087.441	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	1.750.000	EUR	1.737.490	1.856.837	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	3.500.000	EUR	4.132.500	4.180.505	0,17
Italmatch Chemicals SpA 4.75% 30/09/2024	1.000.000	EUR	895.000	955.260	0,04
Nexi SpA 1.75% 31/10/2024	1.150.000	EUR	1.150.000	1.163.340	0,05
Pro-Gest SpA 3.25% 15/12/2024	2.000.000	EUR	1.734.340	1.860.000	0,08

¹ 900.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ITÀLIA (continuació)					
Rekeep SpA 9% 15/06/2022	1.957.000	EUR	2.031.953	2.009.056	0,08
Telecom Italia SpA 2.5% 19/07/2023 EMTN	1.000.000	EUR	1.075.443	1.044.750	0,04
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025 EMTN	1.000.000	EUR	1.040.700	1.045.480	0,04
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026 EMTN	820.000	EUR	820.000	866.879	0,04
Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025 EMTN	700.000	EUR	739.088	745.262	0,03
Telecom Italia SpA 4% 11/04/2024 EMTN	1.880.000	EUR	1.949.037	2.031.378	0,08
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2025 EMTN	1.000.000	EUR	1.195.000	1.253.440	0,05
UniCredit SpA 2.731% 15/01/2032	1.530.000	EUR	1.530.000	1.545.193	0,06
UniCredit SpA 4.375% 03/01/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.084.510	1.034.470	0,04
UniCredit SpA 6.75% EMTN / perpetual	500.000	EUR	538.700	507.915	0,02
Unione di Banche Italiane SpA 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	985.000	1.069.160	0,04
Webuild SpA 1.75% 26/10/2024	440.000	EUR	334.225	404.734	0,02
Webuild SpA 5.875% 15/12/2025	1.170.000	EUR	1.170.000	1.204.983	0,05
Total Itàlia			40.405.097	41.331.191	1,67
COSTA D'IVORI					
Ivory Coast Government International Bond 5.125% 15/06/2025	445.000	EUR	453.631	492.517	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	526.000	EUR	525.195	563.241	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	561.000	USD	332.221	371.083	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	1.085.000	EUR	1.024.881	1.196.809	0,05
Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	595.000	USD	524.939	554.789	0,02
Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048	1.185.000	EUR	1.160.663	1.310.172	0,05
Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	810.000	EUR	820.486	922.007	0,04
Total Costa d'Ivori			4.842.016	5.410.618	0,22
JAMAICA					
Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028	1.170.000	USD	1.133.985	1.164.263	0,05
Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	1.228.000	USD	1.236.268	1.181.155	0,05
Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	1.493.000	USD	1.439.965	1.743.804	0,07
Total Jamaica			3.810.218	4.089.222	0,17
JAPÓ					
SoftBank Group Corp 5% 15/04/2028	4.700.000	EUR	4.807.249	5.226.635	0,21
Total Japó			4.807.249	5.226.635	0,21
JERSEY					
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/08/2024	2.000.000	EUR	1.966.888	1.992.960	0,08
LHC3 Plc 4.125% 15/08/2024	2.000.000	EUR	2.038.195	2.032.000	0,08
Total Jersey			4.005.083	4.024.960	0,16
JORDÀNIA					
Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	1.990.000	USD	1.701.833	1.895.424	0,08
Total de Jordània			1.701.833	1.895.424	0,08
KAZAKHSTAN					
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045	469.000	USD	467.272	617.663	0,02
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045 EMTN	980.000	USD	1.103.769	1.290.287	0,05
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047	1.245.000	USD	1.310.551	1.360.297	0,06
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	1.605.000	USD	1.422.726	1.883.971	0,08
Total Kazakhstan			4.304.318	5.152.218	0,21

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
KENYA					
Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	874.000	USD	765.981	781.189	0,03
Kenya Government International Bond 7% 22/05/2027	700.000	USD	643.923	629.185	0,03
Kenya Government International Bond 7.25% 28/02/2028	270.000	USD	222.100	247.013	0,01
Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	905.000	USD	809.122	860.621	0,04
Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	610.000	USD	527.028	572.065	0,02
Total Kenya			2.968.154	3.090.073	0,13
LÍBAN					
Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	100.000	USD	90.436	11.816	-
Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	783.000	USD	645.415	85.688	-
Lebanon Government International Bond 6.25% 04/11/2024 EMTN	860.000	USD	709.147	94.037	0,01
Lebanon Government International Bond 6.25% 27/05/2022 EMTN	1.400.000	USD	1.184.446	154.835	0,01
Lebanon Government International Bond 6.4% 26/05/2023 EMTN	1.630.000	USD	1.460.629	178.513	0,01
Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	118.000	USD	103.949	12.774	-
Lebanon Government International Bond 6.65% 22/04/2024	115.000	USD	87.922	12.562	-
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	3.265.000	USD	1.475.571	350.236	0,02
Lebanon Government International Bond 6.75% 29/11/2027	305.000	USD	224.869	33.323	-
Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN	820.000	USD	689.132	89.415	-
Lebanon Government International Bond 7% 20/03/2028 EMTN	180.000	USD	29.328	19.534	-
Lebanon Government International Bond 7% 22/04/2031	230.000	USD	98.357	24.634	-
Lebanon Government International Bond 7.15% 20/11/2031 EMTN	395.000	USD	64.372	42.956	-
Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034	550.000	USD	125.470	59.264	-
Total Líban			6.989.043	1.169.587	0,05
LUXEMBURG					
Adler Group SA 2.75% 13/11/2026	1.000.000	EUR	986.460	1.024.300	0,04
Adler Group SA 3.25% 05/08/2025	1.100.000	EUR	1.087.581	1.143.648	0,05
Altice Financing SA 5% 15/01/2028	866.000	USD	780.611	722.605	0,03
ARD Finance SA 6.5% 30/06/2027	2.017.000	USD	1.825.250	1.755.633	0,07
Avation Capital SA 6.5% 15/05/2021	1.892.000	USD	1.582.932	1.126.398	0,05
Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	2.360.000	EUR	2.388.511	2.352.047	0,10
ContourGlobal Power Holdings SA 3.125% 01/01/2028	800.000	EUR	800.000	805.472	0,03
ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 01/08/2023	2.000.000	EUR	1.996.180	2.028.020	0,08
Crystal Almond SARL 4.25% 15/10/2024	3.500.000	EUR	3.500.000	3.521.945	0,14
eDreams ODIGEO SA 5.5% 01/09/2023	1.000.000	EUR	992.834	943.500	0,04
Galapagos SA 4.198% 15/06/2021	500.000	EUR	50.000	50	-
Galapagos SA 5.375% 15/06/2021	2.200.000	EUR	220.000	132	-
Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 01/11/2025	330.000	EUR	330.000	338.577	0,01
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 8.625% 28/04/2034 EMTN	3.385.000	USD	4.058.166	4.322.442	0,18
Gestamp Funding Luxembourg SA 3.5% 15/05/2023 ¹	2.280.000	EUR	2.223.375	2.291.674	0,09
Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01/08/2023	1.185.000	USD	947.092	656.154	0,03
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	1.000.000	USD	648.404	37.800	-
Lincoln Financing SARL 3.625% 01/04/2024	1.000.000	EUR	1.000.000	1.008.470	0,04
LSF9 Balta Issuer SARL 7.75% 15/09/2022	2.000.000	EUR	1.634.021	1.531.046	0,06
Mangrove Luxco III Sarl 7.775% 09/10/2025	1.936.322	EUR	1.757.430	1.676.119	0,07
Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/09/2026	1.500.000	EUR	1.481.770	1.604.205	0,06
Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/03/2025	1.600.000	EUR	1.601.750	1.655.088	0,07
Mytilineos Financial Partners SA 2.5% 01/12/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.538.715	0,06
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	730.000	USD	635.066	663.560	0,03
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	690.000	EUR	690.000	716.282	0,03
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	3.080.000	EUR	3.080.600	3.282.787	0,13
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026 EMTN	500.000	EUR	502.113	476.280	0,02
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1.000.000	EUR	932.139	949.511	0,04
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	3.300.000	EUR	3.300.000	3.471.633	0,14
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	957.000	USD	920.036	1.055.136	0,04
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2038	1.024.000	USD	1.036.448	1.162.257	0,05
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033 EMTN	2.000.000	EUR	3.022.641	2.938.740	0,12

¹ 1.400.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG (continuació)					
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.5% 01/03/2028	800.000	EUR	783.600	829.112	0,03
Vivion Investments Sarl 3% 08/08/2024	3.000.000	EUR	2.999.595	2.771.190	0,11
Total Luxemburg			51.294.605	50.400.528	2,04
MALÀSIA					
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27/04/2046	250.000	USD	234.396	269.474	0,01
Petronas Capital Ltd 4.5% 18/03/2045 EMTN	860.000	USD	743.922	935.474	0,04
Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN	2.670.000	USD	2.889.527	2.890.858	0,11
Petronas Capital Ltd 4.8% 21/04/2060 EMTN	360.000	USD	328.198	424.480	0,02
Total Malàisia			4.196.043	4.520.286	0,18
MALTA					
Nyrstar Holdings Plc 0% 31/12/2099 / perpetual	919.000	USD	940.751	531.864	0,02
Total Malta			940.751	531.864	0,02
ILLES MAURICI					
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	400.000	USD	357.143	373.601	0,02
Total de les Illes Maurici			357.143	373.601	0,02
MÈXIC					
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 7.5% / perpetual	200.000	USD	177.132	184.645	0,01
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	470.000	USD	401.168	356.890	0,01
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	1.000.000	EUR	997.415	1.008.420	0,04
Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	505.000	USD	444.516	453.024	0,02
Cemex SAB de CV 5.7% 11/01/2025	1.380.000	USD	1.186.820	1.149.599	0,05
Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020	1.647.000	USD	1.340.406	86	-
Mexico City Airport Trust 3.875% 30/04/2028	200.000	USD	155.291	168.959	0,01
Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026	1.582.000	USD	1.270.855	1.368.869	0,06
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	1.000.000	USD	871.598	852.903	0,03
Mexico Government International Bond 3.771% 24/05/2061	845.000	USD	711.549	718.777	0,03
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	764.000	USD	803.941	828.677	0,03
Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	2.240.000	USD	2.349.891	2.456.100	0,10
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	1.000.000	EUR	1.036.534	1.015.970	0,04
Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 17/09/2044	875.000	USD	729.986	886.614	0,04
Petroleos Mexicanos 1.872% 24/08/2023	2.500.000	EUR	2.024.966	2.392.850	0,10
Petroleos Mexicanos 2.5% 21/08/2021 EMTN	390.000	EUR	348.075	390.312	0,02
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN	1.700.000	EUR	1.372.750	1.593.920	0,06
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	1.038.000	EUR	870.179	1.043.283	0,04
Petroleos Mexicanos 5.125% 15/03/2023 EMTN	1.000.000	EUR	905.000	1.039.020	0,04
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	845.000	USD	761.398	683.907	0,03
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	1.162.000	USD	926.936	860.187	0,04
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	5.872.000	USD	4.885.031	4.445.021	0,18
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	4.798.000	USD	4.315.463	4.125.053	0,17
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	1.680.000	USD	1.405.384	1.417.431	0,06
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	2.685.000	USD	2.061.155	2.039.068	0,08
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	700.000	USD	494.319	594.086	0,02
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/02/2026	3.132.000	USD	2.820.982	2.786.688	0,11
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	625.000	USD	524.918	513.378	0,02
Petroleos Mexicanos 8.25% 02/06/2022 EMTN	500.000	GBP	546.611	594.870	0,02
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020	2.092.000	USD	952.158	1.710	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022	3.748.000	USD	1.437.834	7.352	-
Total Mèxic			39.130.261	35.977.669	1,46

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
MONGÒLIA					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	395.000	USD	338.517	347.712	0,01
Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022 EMTN	423.000	USD	365.078	358.344	0,02
Total Mongòlia			703.595	706.056	0,03
MARROC					
Morocco Government International Bond 1.5% 27/11/2031	165.000	EUR	156.915	160.479	0,01
Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	770.000	USD	635.329	637.453	0,02
Morocco Government International Bond 4% 15/12/2050	550.000	USD	457.613	463.294	0,02
Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	710.000	USD	716.568	722.755	0,03
Total Marroc			1.966.425	1.983.981	0,08
NAMÍBIA					
Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	700.000	USD	600.681	614.035	0,03
Total de Namíbia			600.681	614.035	0,03
PAÏSOS BAIXOS					
ASR Nederland NV 4.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.047.790	1.079.540	0,04
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/01/2025	500.000	EUR	481.250	508.215	0,02
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026	400.000	USD	355.793	339.131	0,01
Constellium SE 4.25% 15/02/2026	1.000.000	EUR	1.016.250	1.019.490	0,04
Constellium SE 5.75% 15/05/2024	2.980.000	USD	2.505.774	2.485.269	0,10
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 9% 15/07/2025	880.000	EUR	875.697	954.906	0,04
Dufry One BV 2% 15/02/2027	500.000	EUR	500.000	468.270	0,02
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	470.000	USD	394.870	434.238	0,02
Frigoglass Finance BV 6.875% 12/02/2025	1.900.000	EUR	1.900.000	1.425.000	0,06
Goodyear Europe BV 3.75% 15/12/2023	200.000	EUR	207.750	199.918	0,01
ING Groep NV 5.75% / perpetual	1.250.000	USD	1.140.251	1.109.241	0,05
Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	800.000	EUR	804.987	815.792	0,03
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	730.000	EUR	730.000	752.652	0,03
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/07/2042	1.488.000	USD	1.541.951	1.795.536	0,07
Kongsberg Actuation Systems BV 5% 15/07/2025	2.500.000	EUR	2.454.225	2.342.775	0,10
Koninklijke KPN NV 2% / perpetual	1.200.000	EUR	1.192.668	1.200.000	0,05
LKQ European Holdings BV 3.625% 01/04/2026	500.000	EUR	500.000	510.250	0,02
Louis Dreyfus Co BV 2.375% 27/11/2025	630.000	EUR	630.000	651.666	0,03
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	325.000	USD	294.813	287.035	0,01
Maxeda DIY Holding BV 5.875% 01/10/2026	1.530.000	EUR	1.534.500	1.591.751	0,06
Naturgy Finance BV 4.125%	1.500.000	EUR	1.624.506	1.579.530	0,06
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	1.351	-
NN Group NV 4.375% EMTN / perpetual	1.138.000	EUR	1.263.708	1.258.924	0,05
NN Group NV 4.625% 13/01/2048 EMTN	538.000	EUR	630.410	646.342	0,03
OCI NV 3.125% 01/11/2024	2.240.000	EUR	2.240.000	2.299.673	0,09
OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	1.500.000	EUR	1.596.545	1.549.965	0,06
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	2.010.000	USD	1.898.147	1.879.532	0,08
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	3.500.000	GBP	4.282.927	4.634.447	0,19
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19/03/2049	1.300.000	USD	1.285.939	1.349.023	0,06
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	1.121.000	USD	1.095.702	1.134.083	0,05
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/05/2026	1.012.000	USD	999.441	1.073.876	0,04
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027 EMTN	780.000	EUR	774.010	836.534	0,03
PPF Telecom Group BV 3.5% 20/05/2024 EMTN	1.410.000	EUR	1.404.839	1.491.808	0,06
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	240.000	USD	215.798	212.545	0,01
Q-Park Holding I BV 2% 01/03/2027	1.740.000	EUR	1.740.000	1.679.326	0,07
Repsol International Finance BV 4.247% / perpetual	400.000	EUR	400.000	443.368	0,02
Repsol International Finance BV 4.5% 25/03/2075	2.000.000	EUR	2.220.000	2.189.760	0,09
Saipem Finance International BV 3.375% 15/07/2026 EMTN ¹	1.290.000	EUR	1.290.000	1.343.767	0,05
Schoeller Packaging BV 6.375% 01/11/2024	2.760.000	EUR	2.760.000	2.823.094	0,11

¹ 500.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS (continuació)					
Syngenta Finance NV 5.182% 24/04/2028	960.000	USD	775.294	840.419	0,03
Syngenta Finance NV 5.676% 24/04/2048	515.000	USD	375.109	436.800	0,02
Telefonica Europe BV 3% / perpetual	1.500.000	EUR	1.494.500	1.535.430	0,06
Telefonica Europe BV 4.375% / perpetual	2.000.000	EUR	2.082.350	2.166.220	0,09
Telefonica Europe BV 5.875% / perpetual	3.900.000	EUR	4.255.320	4.376.229	0,18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.125% 15/10/2024	2.000.000	EUR	1.726.789	1.852.040	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.25% 31/03/2023	300.000	EUR	280.350	289.458	0,01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	500.000	EUR	351.425	438.900	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/03/2027	2.500.000	EUR	2.131.819	2.262.050	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	2.000.000	EUR	1.987.223	2.064.680	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	820.000	EUR	820.000	889.151	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 0.5% 28/07/2022	290.000	CHF	232.844	258.154	0,01
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	510.000	EUR	510.000	508.521	0,02
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1.103.000	USD	994.184	954.437	0,04
United Group BV 3.125% 15/02/2026	1.640.000	EUR	1.640.000	1.602.854	0,07
United Group BV 4% 15/11/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.794.798	0,07
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	665.000	USD	559.953	559.588	0,02
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	1.079.610	0,04
Volkswagen International Finance NV 4.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.575.070	0,06
VTR Finance NV 6.375% 15/07/2028	400.000	USD	360.148	355.690	0,01
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	1.360.000	EUR	1.360.000	1.355.145	0,06
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	500.000	EUR	471.250	509.900	0,02
Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/02/2030	1.140.000	EUR	1.140.000	1.145.050	0,05
Ziggo Bond Co BV 6% 15/01/2027	1.450.000	USD	1.131.396	1.252.353	0,05
Ziggo BV 4.25% 15/01/2027	1.000.000	EUR	824.000	835.312	0,03
Ziggo BV 5.5% 15/01/2027	5.153.000	USD	4.626.424	4.411.563	0,18
Total Països Baixos			83.314.947	83.750.009	3,39
NIGÈRIA					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	670.000	USD	553.116	588.453	0,02
Nigeria Government International Bond 7.143% 23/02/2030	600.000	USD	490.945	527.748	0,02
Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	1.485.000	USD	1.316.043	1.392.335	0,06
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN	115.000	USD	97.413	98.795	-
Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	725.000	USD	604.600	628.523	0,03
Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	2.590.000	USD	2.307.307	2.324.935	0,09
Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	1.340.000	USD	1.245.079	1.268.211	0,05
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	655.000	USD	661.921	627.142	0,03
Total Nigèria			7.276.424	7.456.142	0,30
NORUEGA					
Adevinta ASA 2.625% 15/11/2025	800.000	EUR	812.750	815.936	0,03
Adevinta ASA 3% 15/11/2027	203.000	EUR	203.000	209.508	0,01
DNB Bank ASA 6.5% / perpetual	1.126.000	USD	1.056.264	962.431	0,04
Total Noruega			2.072.014	1.987.875	0,08
OMAN					
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	1.803.000	USD	1.516.882	1.466.080	0,06
Oman Government International Bond 5.375% 08/03/2027	670.000	USD	538.432	556.135	0,02
Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN	200.000	USD	167.384	168.271	0,01
Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	2.645.000	USD	2.328.718	2.109.882	0,08
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	1.445.000	USD	1.190.350	1.166.936	0,05
Oman Government International Bond 6.75% 28/10/2027	580.000	USD	489.011	512.470	0,02
Total Oman			6.230.777	5.979.774	0,24

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAKISTAN					
Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	1.500.000	USD	1.282.144	1.275.555	0,05
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	1.600.000	USD	1.544.518	1.421.960	0,06
Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025	835.000	USD	719.220	749.238	0,03
Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.625% 05/12/2022	1.000.000	USD	853.800	835.749	0,03
Total Pakistan			4.399.682	4.282.502	0,17
PANAMÀ					
Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030	270.000	USD	229.478	220.797	0,01
Carnival Corp 1.875% 07/11/2022	500.000	EUR	450.000	470.385	0,02
Carnival Corp 10.125% 01/02/2026	1.500.000	EUR	1.567.200	1.731.570	0,07
Carnival Corp 7.625% 01/03/2026	740.000	EUR	740.000	783.534	0,03
Panama Government International Bond 3.87% 23/07/2060	625.000	USD	556.428	601.600	0,02
Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	890.000	USD	982.343	920.143	0,04
Panama Government International Bond 4.5% 01/04/2056	645.000	USD	585.087	678.680	0,03
Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	2.789.000	USD	3.227.604	3.383.590	0,14
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	230.000	USD	297.587	292.206	0,01
Total Panamà			8.635.727	9.082.505	0,37
PAPUA NOVA GUINEA					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	1.125.000	USD	976.190	936.107	0,04
Total Papua Nova Guinea			976.190	936.107	0,04
PARAGUAI					
Paraguay Government International Bond 5% 15/04/2026	600.000	USD	566.662	573.167	0,02
Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050	420.000	USD	435.368	433.150	0,02
Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	1.281.000	USD	1.185.403	1.399.107	0,06
Total Paraguai			2.187.433	2.405.424	0,10
PERÚ					
Peruvian Government International Bond 2.78% 01/12/2060	660.000	USD	552.052	542.651	0,02
Peruvian Government International Bond 2.783% 23/01/2031	285.000	USD	262.690	255.495	0,01
Peruvian Government International Bond 3.23% 28/07/2121	425.000	USD	354.521	347.159	0,01
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	959.000	USD	1.139.914	1.228.614	0,05
Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	1.129.000	USD	1.244.385	1.398.823	0,06
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	1.525.000	USD	2.102.980	2.125.989	0,09
Petroleos del Peru SA 4.75% 19/06/2032	200.000	USD	196.176	187.870	0,01
Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	745.000	USD	657.240	745.578	0,03
Total Perú			6.509.958	6.832.179	0,28
FILIPINES					
Globe Telecom Inc 2.5% 23/07/2030	200.000	USD	174.618	163.442	0,01
Globe Telecom Inc 3% 23/07/2035	690.000	USD	600.534	547.387	0,02
Philippine Government International Bond 2.65% 10/12/2045	685.000	USD	567.147	564.739	0,02
Philippine Government International Bond 2.95% 05/05/2045	790.000	USD	728.748	679.760	0,03
Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041	2.710.000	USD	2.741.892	2.556.643	0,10
Philippine Government International Bond 3.7% 02/02/2042	400.000	USD	396.660	378.479	0,02
Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	1.640.000	USD	2.174.699	2.064.720	0,08
Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	1.000.000	USD	1.490.245	1.346.263	0,06
Rizal Commercial Banking Corp 6.5% / perpetual	670.000	USD	565.807	553.063	0,02
Total Filipines			9.440.350	8.854.496	0,36

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
POLÒNIA					
CANPACK SA / Eastern PA Land Investment Holding LLC 2.375% 01/11/2027	570.000	EUR	570.000	588.040	0,02
CANPACK SA / Eastern PA Land Investment Holding LLC 3.125% 01/11/2025	254.000	USD	217.103	207.074	0,01
Total Polònia			787.103	795.114	0,03
PORTUGAL					
Caixa Geral de Depositos SA 10.75% / perpetual	1.000.000	EUR	1.131.250	1.097.510	0,05
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	3.900.000	EUR	4.143.850	3.555.513	0,14
Total Portugal			5.275.100	4.653.023	0,19
QATAR					
Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	2.050.000	USD	2.156.699	2.182.646	0,09
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	2.975.000	USD	2.991.138	3.314.309	0,13
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	4.422.000	USD	4.586.361	5.077.412	0,21
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	795.000	USD	747.945	912.780	0,04
Total Qatar			10.482.143	11.487.147	0,47
ROMANIA					
RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028	900.000	EUR	900.000	897.687	0,04
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	640.000	EUR	740.983	782.311	0,03
Romanian Government International Bond 4% 14/02/2051	568.000	USD	505.477	503.923	0,02
Romanian Government International Bond 4.125% 11/03/2039 EMTN	1.651.000	EUR	1.851.089	2.063.734	0,08
Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN	1.152.000	EUR	1.357.752	1.550.972	0,06
Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048	1.010.000	USD	928.051	1.054.245	0,04
Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	528.000	USD	569.900	609.184	0,03
Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044 EMTN	996.000	USD	1.054.585	1.148.719	0,05
Total Romania			7.907.837	8.610.775	0,35
RÚSSIA					
Republic of Belarus International Bond 6.2% 28/02/2030	350.000	USD	296.696	289.649	0,01
Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	200.000	USD	167.510	170.741	0,01
Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/06/2027	1.505.000	USD	1.455.289	1.353.128	0,06
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	3.800.000	USD	4.496.217	4.311.884	0,17
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 16/09/2043	3.000.000	USD	3.359.530	3.532.524	0,14
Total Rússia			9.775.242	9.657.926	0,39
ARÀBIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	405.000	USD	358.421	386.106	0,02
Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046 EMTN	1.080.000	USD	1.096.962	1.070.723	0,04
Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047 EMTN	200.000	USD	161.853	201.680	0,01
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	725.000	USD	658.872	776.800	0,03
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049 EMTN	1.030.000	USD	958.215	1.103.852	0,04
Saudi Government International Bond 5.25% 16/01/2050	5.345.000	USD	5.332.481	5.959.159	0,24
Total Aràbia Saudita			8.566.804	9.498.320	0,38
SENEGAL					
Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	390.000	EUR	385.793	415.623	0,02
Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	305.000	USD	256.249	279.280	0,01
Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	585.000	USD	466.790	525.116	0,02
Total Senegal			1.108.832	1.220.019	0,05

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SÈRBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	1.830.000	EUR	1.693.474	1.891.159	0,08
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	880.000	USD	729.741	710.681	0,03
Total Sèrbia			2.423.215	2.601.840	0,11
SINGAPUR					
Marble II Pte Ltd 5.3% 20/06/2022	300.000	USD	273.893	245.980	0,01
Total Singapur			273.893	245.980	0,01
SUD-ÀFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/08/2028	1.920.000	USD	1.745.565	1.741.644	0,07
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06/08/2023 EMTN	3.749.000	USD	3.080.002	3.117.074	0,13
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	1.645.000	USD	1.466.648	1.482.147	0,06
Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/09/2027	620.000	USD	519.772	547.052	0,02
Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/09/2029	670.000	USD	585.613	580.606	0,02
Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	500.000	USD	435.557	445.813	0,02
Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	300.000	USD	206.425	229.521	0,01
Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044	370.000	USD	258.408	295.843	0,01
Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	285.000	USD	201.269	231.708	0,01
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	705.000	USD	558.722	575.616	0,02
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030	255.000	USD	251.950	235.535	0,01
Republic of South Africa Government International Bond 6.25% 08/03/2041	450.000	USD	405.431	396.705	0,02
Republic of South Africa Government International Bond 6.3% 22/06/2048	1.185.000	USD	1.005.005	1.031.232	0,04
Total Sud-Àfrica			10.720.367	10.910.496	0,44
ESPANYA					
Abengoa Abenewco 2 SA 1.5% 31/12/2200 ¹	357.478	USD	445.490	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA 1.5% 31/12/2200 ¹	357.478	USD	-	-	-
Banco de Sabadell SA 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.151.192	1.179.300	0,05
Banco de Sabadell SA 6.5% / perpetual	1.200.000	EUR	1.088.077	1.187.508	0,05
Banco Santander SA 6.25% / perpetual	1.500.000	EUR	1.652.175	1.533.360	0,06
Bankia SA 3.375% 15/03/2027	400.000	EUR	420.760	411.404	0,02
Bankia SA 3.75% 15/02/2029 EMTN	500.000	EUR	500.000	538.575	0,02
Bankia SA 6.375% / perpetual	400.000	EUR	400.000	427.904	0,02
Bankinter SA 6.25% / perpetual	1.800.000	EUR	1.800.000	1.975.284	0,08
CaixaBank SA 2.25% 17/04/2030 EMTN	600.000	EUR	597.198	627.330	0,03
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	800.000	EUR	902.080	882.720	0,04
Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	1.400.000	EUR	1.387.078	1.436.372	0,06
El Corte Ingles SA 3% 15/03/2024	600.000	EUR	605.530	604.902	0,02
Gestamp Automocion SA 3.25% 30/04/2026 EMTN	300.000	EUR	296.719	303.576	0,01
Grifols SA 1.625% 15/02/2025	730.000	EUR	730.000	729.978	0,03
Grifols SA 3.2% 01/05/2025	1.800.000	EUR	1.822.330	1.814.400	0,07
Grupo Antolin-Irausa SA 3.25% 30/04/2024	200.000	EUR	174.250	196.814	0,01
Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30/04/2026	900.000	EUR	807.308	867.573	0,03
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027	1.770.000	EUR	1.777.975	1.859.332	0,07
Naviera Armas SA 4.25% 15/11/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.036.875	906.320	0,04
NH Hotel Group SA 3.75% 01/10/2023	1.200.000	EUR	1.137.073	1.053.420	0,04
Obrascon Huarte Lain SA 4.75% 15/03/2022	1.000.000	EUR	997.603	595.965	0,02
Tendam Brands SAU 5% 15/09/2024	1.000.000	EUR	982.500	916.650	0,04
Tendam Brands SAU 5.25% 15/09/2024	500.000	EUR	487.500	460.360	0,02
Total Espanya			22.199.713	20.509.047	0,83
SRI LANKA					
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/01/2022	370.000	USD	324.750	234.150	0,01
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/04/2023	1.770.000	USD	1.453.692	914.460	0,04

¹ Aquest valor està 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 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SRI LANKA (continuació)					
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	250.000	USD	229.140	140.041	-
Sri Lanka Government International Bond 6.125% 03/06/2025	350.000	USD	285.601	169.629	-
Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	500.000	USD	423.579	231.029	0,01
Sri Lanka Government International Bond 6.25% 27/07/2021	300.000	USD	236.784	212.610	0,01
Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	900.000	USD	743.902	417.742	0,02
Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	1.465.000	USD	1.279.230	680.195	0,03
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024	1.390.000	USD	1.142.586	686.792	0,03
Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	700.000	USD	566.183	323.766	0,01
Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	1.180.000	USD	1.059.105	548.275	0,02
Total Sri Lanka			7.744.552	4.558.689	0,18
SUÈCIA					
Akelius Residential Property AB 3.875% 05/10/2078	2.000.000	EUR	1.993.080	2.119.980	0,09
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	1.990.000	EUR	1.990.000	2.046.337	0,08
Intrum AB 2.75% 15/07/2022	3.041.000	EUR	316.522	304.215	0,01
Intrum AB 3% 15/09/2027	2.820.000	EUR	2.820.000	2.705.367	0,11
Intrum AB 3.5% 15/07/2026 EMTN	460.000	EUR	460.000	453.505	0,02
Intrum AB 4.875% 15/08/2025	2.530.000	EUR	2.532.250	2.612.023	0,11
Polygon AB 4% 23/02/2023	1.500.000	EUR	1.512.656	1.495.005	0,06
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.625% / perpetual	260.000	EUR	258.450	258.557	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 4.625% / perpetual	3.000.000	EUR	3.017.394	3.204.810	0,13
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5.125% / perpetual	1.400.000	USD	1.259.503	1.191.250	0,05
Svenska Handelsbanken AB 5.25% / perpetual	1.398.000	USD	1.246.076	1.145.388	0,05
Transcom Holding AB 6.5% 22/03/2023	2.800.000	EUR	2.800.000	2.671.200	0,11
Unilabs Subholding AB 5.75% 15/05/2025	600.000	EUR	608.700	612.264	0,02
Verisure Holding AB 5% 15/04/2025	359.000	EUR	357.205	367.677	0,01
Verisure Midholding AB 5.75% 01/12/2023	700.000	EUR	693.350	706.475	0,03
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024 EMTN	500.000	EUR	498.125	514.585	0,02
Total Suècia			22.363.311	22.408.638	0,91
SUISSA					
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	1.000.000	USD	738.934	891.603	0,04
Credit Suisse Group AG 6.375% / perpetual	1.176.000	USD	1.054.709	1.068.756	0,04
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	1.025.000	USD	871.636	910.114	0,04
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	1.500.000	USD	1.106.480	1.360.096	0,05
UBS Group AG 7% / perpetual	1.260.000	USD	1.246.063	1.169.440	0,05
Total Suïssa			5.017.822	5.400.009	0,22
TAILÀNDIA					
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/06/2027 EMTN	200.000	USD	176.305	170.424	-
Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/06/2050 EMTN	825.000	USD	725.799	666.331	0,03
Total Tailàndia			902.104	836.755	0,03
TRINITAT I TOBAGO					
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026	395.000	USD	356.386	354.084	0,01
Total Trinitat i Tobago			356.386	354.084	0,01
TUNÍSIA					
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.625% 17/02/2024	735.000	EUR	734.723	675.862	0,03
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/01/2025	1.005.000	USD	817.804	745.904	0,03
Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.375% 15/07/2026	120.000	EUR	119.177	109.398	-
Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.75% 31/10/2023	180.000	EUR	175.500	170.391	0,01
Total Tunísia			1.847.204	1.701.555	0,07

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TURQUIA					
Turkey Government International Bond 4.25% 13/03/2025	575.000	USD	475.530	469.944	0,02
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	1.670.000	USD	1.378.050	1.378.107	0,06
Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	810.000	USD	668.668	692.434	0,03
Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047	683.000	USD	474.719	531.312	0,02
Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	2.110.000	USD	1.776.882	1.810.853	0,07
Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.145.000	USD	983.198	921.362	0,04
Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	3.165.000	USD	2.736.372	2.738.758	0,11
Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	295.000	USD	257.165	256.879	0,01
Turkey Government International Bond 6.35% 10/08/2024	460.000	USD	389.069	402.547	0,02
Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	390.000	USD	332.588	339.045	0,01
Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	1.447.000	USD	1.311.257	1.287.227	0,05
Turkey Government International Bond 7.25% 23/12/2023	365.000	USD	328.912	324.978	0,01
Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	933.000	USD	878.122	850.257	0,03
Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	1.820.000	USD	1.696.551	1.715.103	0,07
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 6.125% 03/05/2024	800.000	USD	686.239	667.285	0,03
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 8.25% 24/01/2024	445.000	USD	430.382	393.141	0,02
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 6% 23/01/2025	400.000	USD	356.791	328.094	0,01
Total Turquia			15.160.495	15.107.326	0,61
UCRAÏNA					
Ukraine Government International Bond 0% 31/05/2040	1.368.000	USD	748.169	1.148.604	0,05
Ukraine Government International Bond 4.375% 27/01/2030	660.000	EUR	592.307	630.062	0,02
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	1.520.000	EUR	1.529.800	1.672.760	0,07
Ukraine Government International Bond 7.304% 15/03/2033	615.000	USD	530.401	547.843	0,02
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	2.530.000	USD	2.195.279	2.272.523	0,09
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2024	445.000	USD	390.099	403.615	0,02
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	690.000	USD	596.720	630.984	0,02
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	1.517.000	USD	1.300.857	1.397.443	0,06
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	315.000	USD	253.331	291.850	0,01
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	795.000	USD	710.591	735.048	0,03
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	3.185.000	USD	3.096.850	3.196.974	0,13
Total Ucraïna			11.944.404	12.927.706	0,52
EMIRATS ÀRABS UNITS					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	200.000	USD	205.428	202.820	0,01
Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	1.330.000	USD	1.174.044	1.165.004	0,05
Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/04/2050 EMTN	1.655.000	USD	1.635.808	1.650.888	0,07
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4% 03/10/2049	900.000	USD	828.261	883.119	0,04
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 6.5% 27/10/2036	215.000	USD	273.083	258.994	0,01
DP World Plc 6.85% 02/07/2037 EMTN	1.720.000	USD	1.876.043	1.926.153	0,08
Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043 EMTN	2.135.000	USD	1.994.548	2.033.323	0,08
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	665.000	USD	589.331	553.403	0,02
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29/10/2026	450.000	USD	381.611	377.345	0,01
National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	695.000	USD	587.272	575.159	0,02
Ruwais Power Co PJSC 6% 31/08/2036	310.000	USD	355.648	336.337	0,01
Total Emirats Àrabs Units			9.901.077	9.962.545	0,40
REGNE UNIT					
Algeco Global Finance Plc 6.25% 15/02/2023	500.000	EUR	490.000	498.705	0,02
Algeco Global Finance Plc 6.5% 15/02/2023	1.500.000	EUR	1.468.815	1.524.150	0,06
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	1.800.000	GBP	2.040.325	2.073.219	0,08
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	905.000	USD	802.839	885.880	0,04
Barclays PLC 6.125% / perpetual	2.710.000	USD	2.280.665	2.385.345	0,10
Barclays PLC 7.25% / perpetual	1.722.000	GBP	2.140.303	2.034.361	0,08
Barclays PLC 7.75% / perpetual	6.723.000	USD	6.043.417	5.880.118	0,24
Barclays PLC 8% / perpetual	851.000	USD	749.648	773.561	0,03
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	690.000	EUR	690.000	708.057	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT (continuació)					
Drax Finco Plc 6.625% 01/11/2025	790.000	USD	641.364	674.472	0,03
DTEK Finance Plc 10.75% 31/12/2024	232	USD	160	117	-
eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	500.000	EUR	513.307	513.195	0,02
Ellaktor Value Plc 6.375% 15/12/2024	1.300.000	EUR	1.302.500	1.217.593	0,05
FCE Bank Plc 0.869% 13/09/2021 EMTN	2.000.000	EUR	1.922.875	1.991.300	0,08
FCE Bank Plc 1.134% 10/02/2022 EMTN	1.000.000	EUR	927.000	995.880	0,04
HSBC Holdings PLC 5.25% / perpetual	1.909.000	EUR	2.161.039	1.988.853	0,08
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026 ¹	1.500.000	EUR	1.498.500	1.516.170	0,06
International Game Technology Plc 3.5% 15/06/2026	1.100.000	EUR	1.100.000	1.135.442	0,05
International Game Technology Plc 6.25% 15/01/2027	3.999.000	USD	3.680.234	3.733.119	0,15
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/01/2026	1.500.000	EUR	1.451.783	1.414.230	0,06
Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/11/2024	720.000	EUR	720.000	731.974	0,03
Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026 ²	780.000	EUR	740.610	799.071	0,03
Lloyds Banking Group PLC 5.125% / perpetual	530.000	GBP	618.097	618.110	0,02
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	1.406.000	USD	1.237.306	1.289.089	0,05
Lloyds Banking Group PLC 7.5% / perpetual	405.000	USD	350.482	380.102	0,02
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	2.235.000	EUR	2.332.030	2.319.796	0,09
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.375% 19/07/2022	200.000	USD	177.738	168.011	0,01
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.625% 08/11/2026	265.000	USD	237.551	223.906	0,01
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	360.000	GBP	404.493	438.804	0,02
Nomad Foods Bondco Plc 3.25% 15/05/2024	1.005.000	EUR	1.044.697	1.015.201	0,04
Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	1.023.000	GBP	1.149.825	1.162.885	0,05
Rolls-Royce Plc 5.75% 15/10/2027	370.000	GBP	410.290	456.680	0,02
Saga Plc 3.375% 12/05/2024	1.000.000	GBP	1.132.169	1.008.273	0,04
Standard Chartered PLC 6% / perpetual	1.210.000	USD	1.078.105	1.054.145	0,04
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc 9.625% 20/03/2025	900.000	USD	355.066	353.943	0,01
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 5.75% 31/07/2025	1.000.000	EUR	930.000	962.350	0,04
Synlab Bondco Plc 4.75% 01/07/2025	1.840.000	EUR	1.821.600	1.872.752	0,08
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	1.550.000	EUR	1.550.000	1.620.246	0,07
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	600.000	EUR	592.200	609.552	0,02
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets Plc 8.25% 09/07/2024	400.000	USD	367.847	340.527	0,01
Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/01/2025	1.305.000	USD	1.135.070	1.114.564	0,05
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024 ³	2.980.000	EUR	3.029.000	3.079.860	0,12
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	3.980.000	USD	3.669.647	3.532.118	0,14
Viridian Group FinanceCo Plc / Viridian Power & Energy 4% 15/09/2025	1.000.000	EUR	1.014.063	1.007.300	0,04
Vmed O2 UK Financing I Plc 3.25% 31/01/2031	610.000	EUR	610.000	625.457	0,03
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	500.000	EUR	488.700	521.075	0,02
Vodafone Group Plc 3.1% 03/01/2079	1.500.000	EUR	1.454.000	1.552.965	0,06
Vodafone Group Plc 4.875% 03/10/2078	1.000.000	GBP	1.207.530	1.218.776	0,05
Vodafone Group Plc 6.25% 03/10/2078	1.000.000	USD	977.761	901.908	0,04
Total Regne Unit			62.740.651	62.923.207	2,55

ESTATS UNITS D'AMÈRICA

Ally Financial Inc 3.875% 21/05/2024	1.404.000	USD	1.244.522	1.257.353	0,05
Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	685.000	USD	630.258	649.422	0,03
AMC Entertainment Holdings Inc 5.75% 15/06/2025	420.000	USD	203.500	44.624	-
AMC Entertainment Holdings Inc 6.125% 15/05/2027	770.000	USD	372.944	72.371	-
Antero Resources Corp 5.625% 01/06/2023 ⁴	760.000	USD	514.475	608.721	0,02
Apache Corp 4.25% 15/01/2044	508.000	USD	333.384	408.439	0,02
Apache Corp 4.375% 15/10/2028	1.223.000	USD	987.234	1.037.034	0,04
Apache Corp 4.625% 15/11/2025	678.000	USD	577.611	583.727	0,02
Apache Corp 4.75% 15/04/2043	611.000	USD	431.877	511.436	0,02
Apache Corp 4.875% 15/11/2027	688.000	USD	586.131	594.962	0,02
Ashtead Capital Inc 4% 01/05/2028	1.318.000	USD	1.175.206	1.143.268	0,05
Ashtead Capital Inc 4.25% 01/11/2029	341.000	USD	307.415	304.623	0,01
Ashtead Capital Inc 5.25% 01/08/2026	1.974.000	USD	1.712.194	1.706.197	0,07

¹ 1.400.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

² 700.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

³ 2.800.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

⁴ 700.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1.220.000	EUR	1.220.000	1.247.340	0,05
B&G Foods Inc 5.25% 15/09/2027	3.019.000	USD	2.744.787	2.587.869	0,10
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	500.000	EUR	500.000	500.020	0,02
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	972.000	USD	826.074	792.845	0,03
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	344.000	USD	311.495	321.235	0,01
Boyd Gaming Corp 6.375% 01/04/2026	1.486.000	USD	1.337.056	1.258.877	0,05
Braskem America Finance Co 7.125% 22/07/2041	555.000	USD	547.729	523.416	0,02
Callon Petroleum Co 6.125% 01/10/2024	4.356.000	USD	3.868.760	2.047.076	0,08
Callon Petroleum Co 6.25% 15/04/2023	479.000	USD	404.664	249.571	0,01
Calpine Corp 3.75% 01/03/2031	1.874.000	USD	1.551.581	1.515.695	0,06
CBL & Associates LP 5.25% 01/12/2023	3.431.000	USD	2.889.634	1.093.613	0,04
CBL & Associates LP 5.95% 15/12/2026	1.411.000	USD	1.135.252	448.561	0,02
CenturyLink Inc 5.8% 15/03/2022	753.000	USD	691.990	644.304	0,03
CenturyLink Inc 6.45% 15/06/2021	2.382.000	USD	2.211.989	1.988.164	0,08
CenturyLink Inc 6.75% 01/12/2023	83.000	USD	68.672	75.212	-
CenturyLink Inc 7.5% 01/04/2024	4.016.000	USD	3.665.534	3.682.950	0,15
Chemours Co 4% 15/05/2026	3.000.000	EUR	2.956.620	2.981.610	0,12
Chesapeake Energy Corp 7% 01/10/2024	1.705.000	USD	818.357	62.707	-
Chesapeake Energy Corp 7.5% 01/10/2026	4.605.000	USD	3.074.390	169.364	0,01
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	640.000	USD	562.761	572.106	0,02
CIT Group Inc 5% 15/08/2022	703.000	USD	686.345	610.031	0,02
Citigroup Inc 4% / perpetual	149.000	USD	122.533	124.973	0,01
Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01/03/2025	309.000	USD	248.710	255.259	0,01
Cornerstone Building Brands Inc 8% 15/04/2026	9.229.000	USD	8.030.492	7.920.323	0,32
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.75% 01/04/2025	3.310.000	USD	2.780.991	2.739.951	0,11
Dana Inc 5.5% 15/12/2024	500.000	USD	466.182	416.820	0,02
DISH DBS Corp 5% 15/03/2023	2.187.000	USD	1.707.001	1.855.272	0,08
DISH DBS Corp 5.875% 15/07/2022	578.000	USD	474.889	492.926	0,02
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	3.245.000	USD	2.597.351	2.761.200	0,11
DISH DBS Corp 6.75% 01/06/2021	1.683.000	USD	1.479.149	1.401.118	0,06
Encompass Health Corp 5.75% 15/09/2025	1.951.000	USD	1.719.695	1.641.691	0,07
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	860.000	EUR	850.445	892.327	0,04
Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/04/2029	970.000	USD	791.818	923.068	0,04
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	6.090.000	USD	4.706.669	4.877.774	0,20
EQT Corp 7.875% 01/02/2025	2.785.000	USD	2.570.087	2.591.981	0,10
EQT Corp 8.75% 01/02/2030	1.455.000	USD	1.414.638	1.450.006	0,06
Equinix Inc 5.375% 15/05/2027	1.755.000	USD	1.487.357	1.560.818	0,06
Ford Motor Co 8.5% 21/04/2023	4.268.000	USD	3.923.716	3.913.353	0,16
Ford Motor Co 9% 22/04/2025	421.000	USD	386.629	419.892	0,02
Ford Motor Co 9.625% 22/04/2030	1.936.000	USD	2.066.719	2.231.602	0,09
Ford Motor Credit Co LLC 0% 07/12/2022 EMTN	1.000.000	EUR	853.650	962.400	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 0% 14/05/2021 EMTN	3.000.000	EUR	2.796.250	2.980.680	0,12
Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15/01/2021	230.000	USD	203.668	188.072	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025 EMTN	2.830.000	EUR	2.830.000	2.971.726	0,12
Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18/03/2021	3.008.000	USD	2.599.711	2.458.420	0,10
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01/11/2022	505.000	USD	406.907	418.809	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 3.37% 17/11/2023	2.370.000	USD	2.007.468	1.970.942	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	1.332.000	USD	1.122.218	1.111.061	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 09/01/2024	150.000	USD	119.437	125.064	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	1.300.000	USD	1.101.226	1.111.888	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 01/11/2024	335.000	USD	263.210	286.925	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/02/2023	460.000	USD	381.093	385.459	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 06/08/2023	563.000	USD	454.330	477.104	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	2.064.000	USD	1.521.215	1.776.334	0,07
Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 07/01/2021	1.042.000	USD	857.251	851.620	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/03/2024	120.000	USD	100.796	105.863	-
Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 07/01/2022	150.000	USD	131.244	126.556	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 02/08/2021	538.000	USD	484.188	449.237	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01/03/2028	756.000	USD	700.487	646.432	0,03
Freeport-McMoRan Inc 4.25% 01/03/2030	970.000	USD	898.772	852.376	0,03
Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01/08/2028	1.367.000	USD	1.202.445	1.183.616	0,05

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	916.000	USD	748.929	818.826	0,03
Freeport-McMoRan Inc 4.625% 01/08/2030	1.367.000	USD	1.202.445	1.228.172	0,05
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01/09/2029	705.000	USD	577.918	638.577	0,03
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/03/2043	8.426.000	USD	6.101.334	8.556.499	0,35
Frontier Communications Corp 10.5% 15/09/2022	1.070.000	USD	822.443	459.115	0,02
Frontier Communications Corp 11% 15/09/2025	1.227.000	USD	823.209	516.452	0,02
Frontier Communications Corp 7.125% 15/01/2023	2.255.000	USD	1.233.182	882.796	0,04
Frontier Communications Corp 7.625% 15/04/2024	964.000	USD	605.693	388.027	0,02
Frontier Communications Corp 9% 15/08/2031	1.388.000	USD	1.013.071	550.186	0,02
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 01/10/2025	196.000	USD	163.863	154.126	0,01
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 01/06/2025	2.464.000	USD	2.310.622	2.272.648	0,09
Goodyear Tire & Rubber Co 4.875% 15/03/2027	1.036.000	USD	879.843	863.905	0,04
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 31/05/2026	776.000	USD	643.442	647.513	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 9.5% 31/05/2025	1.883.000	USD	1.738.244	1.740.800	0,07
HCA Inc 3.5% 01/09/2030	1.717.000	USD	1.572.993	1.478.440	0,06
HCA Inc 5.375% 01/02/2025	3.303.000	USD	3.044.934	3.014.556	0,12
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	715.000	USD	630.440	701.472	0,03
HCA Inc 5.875% 15/02/2026	6.422.000	USD	5.893.550	6.033.966	0,24
Hertz Corp 6.25% 15/10/2022	959.000	USD	806.445	423.244	0,02
HighPoint Operating Corp 8.75% 15/06/2025	2.222.000	USD	1.963.886	708.251	0,03
Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/06/2021	3.565.000	USD	3.386.726	2.971.926	0,12
Hyundai Capital America 6.375% 08/04/2030	425.000	USD	390.988	456.491	0,02
ILFC E-Capital Trust I 3.23% 21/12/2065	4.749.000	USD	2.972.959	2.568.974	0,10
IQVIA Inc 2.875% 15/06/2028	1.720.000	EUR	1.720.000	1.773.320	0,07
JPMorgan Chase & Co 4.6% / perpetual	2.343.000	USD	2.015.763	1.971.142	0,08
KB Home 7.5% 15/09/2022	2.000.000	USD	1.846.838	1.781.472	0,07
KB Home 7.625% 15/05/2023	888.000	USD	806.765	801.541	0,03
Kinder Morgan Inc 7.75% 15/01/2032	702.000	USD	614.462	829.892	0,03
Kinder Morgan Inc 8.05% 15/10/2030	219.000	USD	166.330	248.292	0,01
Kraft Heinz Foods Co 5% 04/06/2042	463.000	USD	437.843	443.713	0,02
Kraft Heinz Foods Co 5% 15/07/2035	2.415.000	USD	2.078.917	2.368.243	0,10
Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/01/2039	545.000	USD	601.408	614.847	0,02
Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5.25% 15/05/2026	1.300.000	EUR	1.290.203	1.340.391	0,05
Kronos International Inc 3.75% 15/09/2025	3.000.000	EUR	3.080.029	3.038.370	0,12
L Brands Inc 5.25% 01/02/2028	284.000	USD	216.068	239.537	0,01
L Brands Inc 6.75% 01/07/2036	2.389.000	USD	2.092.460	2.158.994	0,09
L Brands Inc 6.875% 01/11/2035	1.307.000	USD	1.146.972	1.200.393	0,05
L Brands Inc 7.6% 15/07/2037	70.000	USD	55.205	61.083	-
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15/01/2025	1.260.000	USD	1.133.756	910.077	0,04
Lennar Corp 4.125% 15/01/2022	1.475.000	USD	1.389.162	1.234.429	0,05
Macy's Retail Holdings LLC 3.45% 15/01/2021	1.088.000	USD	795.735	881.435	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/04/2024	3.000.000	EUR	2.992.325	2.995.890	0,12
Meritage Homes Corp 5.125% 06/06/2027	853.000	USD	764.382	777.324	0,03
Meritor Inc 6.25% 15/02/2024	1.983.000	USD	1.791.439	1.653.950	0,07
MGIC Investment Corp 5.25% 15/08/2028	1.695.000	USD	1.469.297	1.477.298	0,06
MGM Resorts International 4.75% 15/10/2028	2.046.000	USD	1.741.499	1.771.979	0,07
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	2.622.000	USD	2.409.977	2.375.368	0,10
MGM Resorts International 5.75% 15/06/2025	1.305.000	USD	1.126.529	1.174.239	0,05
MGM Resorts International 6.75% 01/05/2025	1.048.000	USD	967.861	921.825	0,04
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24/03/2025	884.000	EUR	939.250	940.638	0,04
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% 15/03/2031	839.000	USD	708.615	706.281	0,03
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 01/08/2029	1.850.000	USD	1.639.793	1.623.624	0,07
Navient Corp 5% 15/03/2027	415.000	USD	375.719	340.178	0,01
Navient Corp 6.5% 15/06/2022	925.000	USD	842.570	795.120	0,03
Navient Corp 6.625% 26/07/2021	641.000	USD	583.550	535.018	0,02
Navient Corp 6.75% 15/06/2026	243.000	USD	185.685	214.979	0,01
Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	2.000.000	EUR	2.043.058	2.225.360	0,09
Netflix Inc 3.625% 15/06/2030	2.000.000	EUR	2.106.392	2.275.260	0,09
Netflix Inc 4.625% 15/05/2029	4.200.000	EUR	4.584.797	5.078.346	0,21
Netflix Inc 4.875% 15/04/2028	3.714.000	USD	3.329.972	3.423.115	0,14
NRG Energy Inc 5.75% 15/01/2028	536.000	USD	480.642	478.482	0,02
NRG Energy Inc 7.25% 15/05/2026	1.576.000	USD	1.403.433	1.355.884	0,05

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	1.330.000	USD	1.151.812	1.154.938	0,05
Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/02/2023	935.000	USD	734.929	762.489	0,03
Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/08/2022	2.560.000	USD	1.654.005	2.089.092	0,08
Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/08/2024	5.196.000	USD	3.759.123	4.073.481	0,16
Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/04/2046	145.000	USD	91.290	101.976	-
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/06/2045	1.730.000	USD	1.070.315	1.228.342	0,05
Occidental Petroleum Corp 5.5% 01/12/2025	2.055.000	USD	1.696.454	1.747.963	0,07
Occidental Petroleum Corp 5.875% 01/09/2025	1.407.000	USD	1.192.433	1.224.678	0,05
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	868.000	USD	716.556	756.551	0,03
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	2.053.000	USD	1.718.787	1.808.932	0,07
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	835.000	USD	684.028	711.574	0,03
OneMain Finance Corp 6.875% 15/03/2025	140.000	USD	124.435	132.567	0,01
OneMain Finance Corp 7.125% 15/03/2026	7.900.000	USD	7.141.256	7.549.922	0,31
Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	1.000.000	EUR	995.961	1.081.470	0,04
Rite Aid Corp 7.7% 15/02/2027	285.000	USD	196.518	223.125	0,01
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	1.032.000	USD	879.365	897.032	0,04
Service Properties Trust 4.35% 01/10/2024	1.151.000	USD	1.041.248	930.028	0,04
Service Properties Trust 4.75% 01/10/2026	1.208.000	USD	1.092.397	974.950	0,04
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	608.000	EUR	635.968	614.815	0,02
SM Energy Co 5.625% 01/06/2025	1.414.000	USD	1.239.926	953.414	0,04
SM Energy Co 6.75% 15/09/2026	1.277.000	USD	995.856	850.603	0,03
Southwestern Energy Co 7.5% 01/04/2026	6.921.000	USD	5.683.756	5.900.399	0,24
Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	185.000	USD	157.250	161.470	0,01
Sprint Capital Corp 8.75% 15/03/2032	2.706.000	USD	2.706.897	3.497.088	0,14
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	4.405.000	USD	3.810.125	4.205.118	0,17
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	4.105.000	USD	3.604.949	3.490.869	0,14
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	518.000	USD	419.739	524.524	0,02
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	1.253.000	USD	1.014.867	1.183.107	0,05
Superior Industries International Inc 6% 15/06/2025	1.700.000	EUR	1.637.492	1.632.000	0,07
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/04/2026	812.000	USD	664.640	697.150	0,03
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/05/2025	2.232.000	USD	2.037.053	1.850.396	0,07
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/06/2023	744.000	USD	665.736	651.604	0,03
T-Mobile USA Inc 4% 15/04/2022	841.000	USD	788.265	709.367	0,03
T-Mobile USA Inc 4.5% 01/02/2026	1.215.000	USD	992.653	1.013.031	0,04
T-Mobile USA Inc 6.5% 15/01/2026	1.263.000	USD	1.168.276	1.066.224	0,04
Triumph Group Inc 5.25% 01/06/2022	1.286.000	USD	999.377	1.008.999	0,04
Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	3.483.000	USD	3.030.503	2.576.432	0,10
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	1.800.000	EUR	1.811.962	1.850.364	0,07
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	1.271.000	USD	1.163.493	1.094.875	0,04
United Rentals North America Inc 5.5% 15/05/2027	227.000	USD	208.553	198.713	0,01
US Airways 2012-2 Class B Pass Through Trust 6.75% 03/06/2021	1.610.000	USD	850.641	798.838	0,03
Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 01/09/2025	2.610.000	USD	2.210.094	2.184.972	0,09
Western Digital Corp 4.75% 15/02/2026	1.941.000	USD	1.568.580	1.760.135	0,07
WMG Acquisition Corp 2.75% 15/07/2028	870.000	EUR	870.000	893.612	0,04
Wyndham Destinations Inc 4.25% 01/03/2022	215.000	USD	190.743	179.891	0,01
Wyndham Destinations Inc 5.65% 01/04/2024	2.858.000	USD	2.425.371	2.510.055	0,10
Wyndham Destinations Inc 6% 01/04/2027	1.963.000	USD	1.644.783	1.802.886	0,07
Wyndham Destinations Inc 6.6% 01/10/2025	617.000	USD	594.057	567.940	0,02
Yum! Brands Inc 6.875% 15/11/2037	495.000	USD	450.319	520.240	0,02
ZF North America Capital Inc 2.75% 27/04/2023	1.000.000	EUR	865.060	1.020.760	0,04
Total Estats Units d'Amèrica			266.560.834	260.736.973	10,56
URUGUAI					
Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	980.000	USD	1.101.036	1.112.076	0,04
Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	3.585.563	USD	3.371.852	4.095.932	0,17
Total Uruguai			4.472.888	5.208.008	0,21

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
UZBEKISTAN					
Republic of Uzbekistan Bond 5.375% 20/02/2029 EMTN	210.000	USD	187.076	199.594	0,01
Total Uzbekistan			187.076	199.594	0,01
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	4.890.000	USD	1.227.849	139.880	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	1.365.000	USD	300.861	39.046	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	1.385.000	USD	363.625	39.618	-
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020	4.621.000	USD	1.567.991	446.125	0,02
Petroleos de Venezuela SA 9% 17/11/2021	3.199.765	USD	1.008.584	91.530	-
Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019	8.594.700	USD	3.276.611	652.286	0,03
Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027	2.035.000	USD	683.451	154.128	0,01
Total Veneçuela			8.428.972	1.562.613	0,06
ZÀMBIA					
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	651.000	USD	456.357	275.191	0,01
Zambia Government International Bond 8.5% 14/04/2024	2.400.000	USD	1.484.269	1.033.047	0,04
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	1.217.000	USD	1.078.086	513.566	0,02
Total Zàmbia			3.018.712	1.821.804	0,07
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			1.148.162.875	1.113.986.522	45,12
3) INSTRUMENTS DEL MERCAT DE DINERS: BONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
30Y TREASURY NOTES USA	9.176.649	USD	7.874.442	7.388.852	0,30
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2021	67.992.500	USD	61.632.208	56.088.655	2,27
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	107.559.800	USD	97.025.839	92.715.440	3,76
Total Estats Units d'Amèrica			166.532.489	156.192.947	6,33
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT DE DINERS: BONS			166.532.489	156.192.947	6,33
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			1.327.788.842	1.280.842.790	51,88
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
ARGENTINA					
Province of Santa Fe 6.9% 01/11/2027	265.000	USD	244.026	147.447	0,01
Total Argentina			244.026	147.447	0,01
AUSTRÀLIA					
Mineral Resources Ltd 8.125% 01/05/2027	6.744.000	USD	6.125.307	6.097.462	0,25
Total Austràlia			6.125.307	6.097.462	0,25
ÀUSTRIA					
JBS Investments II GmbH 5.75% 30/07/2028	250.000	USD	224.215	219.351	0,01
Total Àustria			224.215	219.351	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
BÈLGICA					
House of HR 7.5% 15/01/2027	1.200.000	EUR	1.206.050	1.210.884	0,05
Total Bèlgica			1.206.050	1.210.884	0,05
BERMUDES					
Digicel Ltd 6.75% 01/03/2023	1.419.000	USD	1.065.212	875.604	0,03
NCL Corp Ltd 10.25% 01/02/2026	934.000	USD	817.040	896.939	0,04
NCL Corp Ltd 12.25% 15/05/2024	3.757.000	USD	3.635.698	3.684.688	0,15
NCL Corp Ltd 3.625% 15/12/2024	1.560.000	USD	1.260.247	1.211.229	0,05
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	501.000	USD	412.261	428.914	0,02
Total Bermudes			7.190.458	7.097.374	0,29
ILLES VERGES BRITÀNIQUES					
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04/04/2027	185.000	USD	172.334	159.187	0,01
CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30/09/2049	400.000	USD	365.030	322.563	0,01
Total de les Illes Verges Britàniques			537.364	481.750	0,02
CANADÀ					
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4% 15/10/2030	1.458.000	USD	1.235.161	1.199.956	0,05
Akumin Inc 7% 01/11/2025	2.445.000	USD	2.065.819	2.100.698	0,09
Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP 8.75% 15/07/2026	9.675.000	USD	8.432.530	8.589.325	0,35
Bausch Health Cos Inc 5% 15/02/2029	1.230.000	USD	1.035.702	1.020.240	0,04
Bausch Health Cos Inc 5% 30/01/2028	298.000	USD	267.181	250.992	0,01
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15/02/2031	410.000	USD	345.234	346.222	0,01
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30/01/2030	3.778.000	USD	3.388.143	3.234.435	0,13
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01/11/2025	794.000	USD	694.277	667.387	0,03
Bausch Health Cos Inc 6.125% 15/04/2025	2.303.000	USD	1.906.752	1.930.394	0,08
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15/02/2029	505.000	USD	443.675	445.480	0,02
Bombardier Inc 6% 15/10/2022	2.000.000	USD	1.571.911	1.601.896	0,06
Bombardier Inc 6.125% 15/01/2023	2.548.000	USD	2.268.467	2.043.419	0,08
Bombardier Inc 7.5% 01/12/2024	1.875.000	USD	1.593.974	1.463.298	0,06
Bombardier Inc 7.5% 15/03/2025	350.000	USD	327.670	267.460	0,01
Bombardier Inc 7.875% 15/04/2027	3.581.000	USD	3.203.145	2.685.274	0,11
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.125% 15/01/2026	899.000	USD	817.556	775.158	0,03
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.375% 15/01/2028	2.259.000	USD	2.025.508	1.956.674	0,08
Eldorado Gold Corp 9.5% 01/06/2024	1.738.000	USD	1.530.618	1.569.605	0,06
First Quantum Minerals Ltd 6.875% 01/03/2026	620.000	USD	523.916	529.520	0,02
First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01/04/2023	982.000	USD	866.950	822.904	0,03
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	6.185.000	USD	5.165.411	5.244.524	0,21
Garda World Security Corp 4.625% 15/02/2027	2.093.000	USD	1.916.357	1.723.426	0,07
Garda World Security Corp 8.75% 15/05/2025	3.797.000	USD	3.345.495	3.227.395	0,13
Garda World Security Corp 9.5% 01/11/2027	197.000	USD	177.406	178.718	0,01
Mattamy Group Corp 4.625% 01/03/2030	1.980.000	USD	1.832.739	1.727.457	0,07
MEG Energy Corp 7.125% 01/02/2027	2.775.000	USD	2.449.539	2.336.030	0,09
Mountain Province Diamonds Inc 8% 15/12/2022	4.845.000	USD	4.337.198	3.380.670	0,14
New Gold Inc 6.375% 15/05/2025	1.230.000	USD	1.078.774	1.045.482	0,04
New Gold Inc 7.5% 15/07/2027	3.149.000	USD	2.773.960	2.837.459	0,12
Norbord Inc 6.25% 15/04/2023	3.556.000	USD	3.342.685	3.124.269	0,13
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 7.125% 01/11/2022	3.160.000	USD	1.924.774	11.183	-
NOVA Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	1.238.000	USD	1.076.934	1.052.282	0,04
NOVA Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	4.936.000	USD	4.136.591	4.306.469	0,17
Open Text Corp 3.875% 15/02/2028	1.918.000	USD	1.748.556	1.624.206	0,07
Parkland Corp 5.875% 15/07/2027	1.589.000	USD	1.399.785	1.402.549	0,06
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28/01/2027	275.000	USD	241.082	262.018	0,01
Tervita Corp 11% 01/12/2025	3.085.000	USD	2.558.723	2.709.924	0,11
Total Canadà			74.050.198	69.694.398	2,82

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLES CAIMAN					
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	385.000	USD	347.489	317.257	0,01
ICD Funding Ltd 3.223% 28/04/2026	1.405.000	USD	1.183.208	1.152.053	0,05
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	215.000	USD	193.035	196.813	0,01
Seagate HDD Cayman 4.091% 01/06/2029	539.000	USD	461.390	471.909	0,02
Seagate HDD Cayman 4.125% 15/01/2031	143.000	USD	127.277	124.377	0,01
Seagate HDD Cayman 4.875% 01/03/2024	2.080.000	USD	1.773.597	1.844.758	0,07
Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15/02/2025	2.426.000	USD	2.027.050	852.585	0,03
Transocean Inc 7.5% 15/01/2026	1.300.000	USD	1.105.172	483.429	0,02
Transocean Inc 8% 01/02/2027	1.925.000	USD	1.731.193	735.514	0,03
Transocean Sentry Ltd 5.375% 15/05/2023	1.173.000	USD	1.003.448	838.084	0,03
Total Illes Caiman			9.952.859	7.016.779	0,28
XILE					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/01/2030	205.000	USD	184.482	189.046	0,01
Engie Energia Chile SA 3.4% 28/01/2030	200.000	USD	179.795	176.858	0,01
Inversiones Alsacia SA 8% 31/12/2018	1.176.014	USD	845.730	21.974	-
Total Xile			1.210.007	387.878	0,02
XINA					
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd 2.875% 28/09/2030	460.000	USD	395.774	384.335	0,01
Total Xina			395.774	384.335	0,01
COSTA RICA					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	530.000	USD	429.819	355.777	0,02
Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	445.000	USD	368.577	333.393	0,01
Total Costa Rica			798.396	689.170	0,03
DINAMARCA					
DKT Finance ApS 9.375% 17/06/2023	500.000	USD	485.316	421.385	0,02
Total Dinamarca			485.316	421.385	0,02
FRANÇA					
Altice France SA 7.375% 01/05/2026	3.523.000	USD	3.047.330	3.005.499	0,12
CMA CGM SA 6.5% 15/07/2022 ¹	1.700.000	EUR	1.775.704	1.722.593	0,07
Constantin Investissement 3 SASU 5.375% 15/04/2025	410.000	EUR	377.200	412.870	0,02
Total França			5.200.234	5.140.962	0,21
ALEMANYA					
Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/09/2024	2.150.000	EUR	2.199.650	2.143.163	0,09
Novem Group GmbH 5.25% 15/05/2024	3.500.000	EUR	3.460.766	3.505.985	0,14
Raffinerie Heide GmbH 6.375% 01/12/2022	2.530.000	EUR	2.539.000	2.135.598	0,09
Safari Verwaltungs GmbH 5.375% 30/11/2022	600.000	EUR	600.000	571.746	0,02
Vertical Holdco GmbH 7.625% 15/07/2028	2.000.000	USD	1.782.765	1.773.528	0,07
Total Alemanya			10.582.181	10.130.020	0,41

¹ 1.600.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ÍNDIA					
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	280.000	USD	253.681	237.096	0,01
Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/06/2029	450.000	USD	392.232	403.976	0,02
Total Índia			645.913	641.072	0,03
INDONÈSIA					
Pertamina Persero PT 3.1% 21/01/2030 EMTN	770.000	USD	674.879	670.814	0,03
Pertamina Persero PT 4.7% 30/07/2049 EMTN	225.000	USD	201.794	208.825	0,01
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 4.25% 21/01/2025	440.000	USD	395.478	372.760	0,01
Total Indonèsia			1.272.151	1.252.399	0,05
IRLANDA					
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 6.5% 15/07/2025	481.000	USD	424.100	468.742	0,02
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/08/2026	1.000.000	USD	897.707	852.029	0,03
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.25% 15/08/2027	2.335.000	USD	2.096.144	2.002.923	0,08
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.25% 15/08/2027	1.594.000	USD	1.383.679	1.367.657	0,06
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 30/06/2028	3.382.000	USD	1.867.488	2.304.558	0,09
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 9.5% 31/07/2027	3.979.000	USD	3.608.502	3.630.059	0,15
LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	2.350.000	USD	2.130.180	2.067.090	0,08
Total Irlanda			12.407.800	12.693.058	0,51
ISRAEL					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	500.000	USD	436.857	463.075	0,02
Total Israel			436.857	463.075	0,02
ITÀLIA					
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	5.713.000	USD	5.061.246	5.305.893	0,21
Sofima Holding SPA 3.75% 15/01/2028	910.000	EUR	910.000	921.466	0,04
UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032	3.195.000	USD	2.734.752	2.921.941	0,12
Webuild SpA 3.625% 28/01/2027	2.500.000	EUR	2.130.925	2.321.075	0,09
Total Itàlia			10.836.923	11.470.375	0,46
LIBÈRIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 10.875% 01/06/2023	1.997.000	USD	1.807.045	1.851.054	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.5% 01/06/2025	630.000	USD	567.427	600.651	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd 9.125% 15/06/2023	2.071.000	USD	1.862.638	1.835.202	0,07
Total Libèria			4.237.110	4.286.907	0,17
LUXEMBURG					
Altice Financing SA 7.5% 15/05/2026	6.232.000	USD	5.594.708	5.362.306	0,22
Altice France Holding SA 8% 15/05/2027	3.000.000	EUR	3.116.211	3.254.010	0,13
Cirsa Finance International Sarl 7.875% 20/12/2023	2.698.000	USD	2.492.256	2.215.555	0,09
Dana Financing Luxembourg Sarl 5.75% 15/04/2025	5.493.000	USD	4.863.762	4.657.748	0,19
FEL Energy VI Sarl 5.75% 01/12/2040	905.000	USD	762.041	780.539	0,03
Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 15/10/2024	979.000	USD	842.881	569.093	0,02
Intelsat Jackson Holdings SA 9.75% 15/07/2025	425.000	USD	369.571	250.092	0,01
JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	650.000	USD	560.942	571.334	0,02
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	200.000	USD	169.736	176.166	0,01
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.5% 01/03/2028	400.000	USD	337.539	349.802	0,02
Total Luxemburg			19.109.647	18.186.645	0,74

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
MALÀISIA					
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	4.200.000	USD	3.479.843	3.452.990	0,14
Petronas Capital Ltd 4.8% 21/04/2060	200.000	USD	210.397	235.843	0,01
Total Malàisia			3.690.240	3.688.833	0,15
MÈXIC					
Cemex SAB de CV 5.2% 17/09/2030	2.000.000	USD	1.707.830	1.789.563	0,07
Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/02/2027	200.000	USD	180.632	185.766	0,01
Nemak SAB de CV 4.75% 23/01/2025	295.000	USD	244.895	249.150	0,01
Oceanografia SA de CV 11.25% 15/07/2015	528.000	USD	208.828	2.158	-
Total Mèxic			2.342.185	2.226.637	0,09
MOÇAMBIC					
Mozambique International Bond 5% 15/09/2031	2.162.000	USD	1.515.339	1.599.143	0,06
Total Moçambic			1.515.339	1.599.143	0,06
PAÏSOS BAIXOS					
Alcoa Nederland Holding BV 7% 30/09/2026	2.184.000	USD	2.091.343	1.900.993	0,08
Constellium SE 5.625% 15/06/2028	346.000	USD	307.898	304.699	0,01
Constellium SE 5.875% 15/02/2026	2.605.000	USD	2.250.751	2.186.833	0,09
Constellium SE 6.625% 01/03/2025	3.148.000	USD	2.799.008	2.629.135	0,11
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC 7.5% 01/05/2025	1.862.000	USD	1.555.230	1.316.358	0,05
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	335.000	USD	300.220	287.311	0,01
OI European Group BV 4% 15/03/2023	1.366.000	USD	1.141.562	1.138.752	0,05
Sensata Technologies BV 4.875% 15/10/2023	725.000	USD	649.802	639.201	0,03
Sensata Technologies Inc 4.375% 15/02/2030	872.000	USD	788.041	767.022	0,03
Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	1.200.000	EUR	1.266.000	1.228.800	0,05
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	969.000	USD	903.344	870.164	0,03
Total Països Baixos			14.053.199	13.269.268	0,54
PANAMÀ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 6% 18/11/2048	215.000	USD	181.461	206.909	0,01
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	200.000	USD	169.974	176.532	0,01
Carnival Corp 10.5% 01/02/2026	2.332.000	USD	2.042.389	2.220.561	0,09
Carnival Corp 11.5% 01/04/2023	2.862.000	USD	2.603.314	2.705.678	0,11
Carnival Corp 7.625% 01/03/2026	617.000	USD	520.500	544.456	0,02
Carnival Corp 9.875% 01/08/2027	3.775.000	USD	3.191.310	3.568.471	0,14
Total Panamà			8.708.948	9.422.607	0,38
RÚSSIA					
Development Bank of the Republic of Belarus JSC 6.75% 02/05/2024	1.120.000	USD	986.000	928.358	0,04
Total Rússia			986.000	928.358	0,04
SAINT LUCIA					
Digicel Holdings Bermuda Ltd / Digicel International Finance Ltd 8% 31/12/2026	145.011	USD	81.548	99.258	-
Digicel Holdings Bermuda Ltd / Digicel International Finance Ltd 8% 31/12/2026	64.771	USD	59.969	44.268	-
Digicel Holdings Bermuda Ltd / Digicel International Finance Ltd 8.75% 25/05/2024	363.250	USD	347.690	312.133	0,01
Digicel Holdings Bermuda Ltd / Digicel International Finance Ltd 8.75% 25/05/2024	162.251	USD	161.160	139.237	0,01
Total de Saint Lucia			650.367	594.896	0,02

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
COREA DEL SUD					
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	450.000	USD	390.809	382.586	0,01
Total Corea del Sud			390.809	382.586	0,01
SRI LANKA					
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.300.000	USD	1.124.771	627.332	0,02
Total Sri Lanka			1.124.771	627.332	0,02
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 5.25% / perpetual	800.000	USD	680.533	691.313	0,03
Credit Suisse Group AG 7.25% / perpetual	990.000	USD	851.576	909.355	0,04
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	1.422.000	USD	1.279.933	1.289.301	0,05
Total Suïssa			2.812.042	2.889.969	0,12
REGNE UNIT					
Boparan Finance Plc 7.625% 30/11/2025	660.000	GBP	739.304	741.842	0,03
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 6.75% 01/10/2026	2.308.000	USD	2.111.702	2.028.354	0,08
eG Global Finance Plc 6.75% 07/02/2025	2.630.000	USD	2.343.841	2.208.594	0,09
eG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	783.000	USD	715.907	674.946	0,03
International Game Technology Plc 5.25% 15/01/2029	436.000	USD	385.806	383.066	0,01
International Game Technology Plc 6.25% 15/02/2022	1.780.000	USD	1.559.438	1.502.049	0,06
International Game Technology Plc 6.5% 15/02/2025	1.530.000	USD	1.313.287	1.395.213	0,06
Jaguar Land Rover Automotive Plc 7.75% 15/10/2025	560.000	USD	476.130	493.590	0,02
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	1.650.000	GBP	1.852.255	1.876.321	0,08
TalkTalk Telecom Group Plc 3.875% 20/02/2025	1.090.000	GBP	1.311.597	1.187.767	0,05
Travis Perkins Plc 3.75% 17/02/2026	390.000	GBP	437.098	451.350	0,02
Very Group Funding Plc 7.75% 15/11/2022 ¹	2.200.000	GBP	2.365.424	2.486.326	0,10
Virgin Media Finance Plc 5% 15/07/2030	843.000	USD	753.411	716.696	0,03
Virgin Media Secured Finance Plc 4.125% 15/08/2030	1.190.000	GBP	1.329.704	1.352.973	0,05
Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030 ²	2.515.000	GBP	2.763.593	2.887.279	0,12
Virgin Media Secured Finance Plc 4.5% 15/08/2030	626.000	USD	557.808	534.552	0,02
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/08/2026	515.000	USD	452.727	437.743	0,02
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/01/2031	1.855.000	USD	1.562.697	1.547.994	0,06
Total Regne Unit			23.031.729	22.906.655	0,93
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Acadia Healthcare Co Inc 5% 15/04/2029	1.897.000	USD	1.630.584	1.655.059	0,07
AdaptHealth LLC 4.625% 01/08/2029	211.000	USD	173.627	176.760	0,01
AdaptHealth LLC 6.125% 01/08/2028	2.067.000	USD	1.847.301	1.820.300	0,07
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.25% 15/03/2026	484.000	USD	411.372	400.368	0,02
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.5% 15/03/2029	2.563.000	USD	2.132.470	2.092.860	0,08
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.625% 15/01/2027	1.664.000	USD	1.513.798	1.441.644	0,06
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/03/2025	685.000	USD	568.310	576.037	0,02
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 7.5% 15/03/2026	1.453.000	USD	1.279.965	1.323.809	0,05
Allison Transmission Inc 3.75% 30/01/2031	1.540.000	USD	1.302.436	1.285.379	0,05
American Airlines Group Inc 3.75% 01/03/2025	3.721.000	USD	3.345.022	2.334.477	0,09
American Airlines Group Inc 5% 01/06/2022	46.000	USD	41.149	33.336	-
American Greetings Corp 8.75% 15/04/2025	5.040.000	USD	4.022.597	4.057.374	0,16

¹ 2.000.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

² 500.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/09/2024	1.345.000	USD	1.069.794	1.066.228	0,04
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.75% 01/03/2027	1.015.000	USD	782.133	812.962	0,03
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.75% 15/01/2028	290.000	USD	222.021	227.535	0,01
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 7.875% 15/05/2026	3.162.000	USD	2.673.657	2.674.733	0,11
Antero Resources Corp 8.375% 15/07/2026	3.590.000	USD	2.958.238	2.981.031	0,12
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.25% 01/04/2028	307.000	USD	265.539	261.186	0,01
Arconic Corp 6.125% 15/02/2028	2.255.000	USD	2.042.850	1.983.526	0,08
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 8.25% 31/12/2028	755.000	USD	618.764	613.972	0,02
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.625% 15/01/2028	4.931.000	USD	4.233.889	4.251.731	0,17
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.75% 01/08/2025	1.278.000	USD	1.089.921	1.086.282	0,04
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 9.875% 01/04/2027	3.260.000	USD	2.906.376	2.990.764	0,12
Avaya Inc 6.125% 15/09/2028	4.529.000	USD	3.870.125	3.920.840	0,16
Avient Corp 5.75% 15/05/2025	1.150.000	USD	1.042.911	995.125	0,04
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.75% 15/07/2027	2.268.000	USD	2.024.225	1.880.269	0,08
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 6.375% 01/04/2024	899.000	USD	821.376	747.605	0,03
Bally's Corp 6.75% 01/06/2027	3.505.000	USD	3.163.048	3.072.300	0,12
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31/01/2027	1.055.000	USD	1.009.635	955.506	0,04
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01/04/2026	1.734.000	USD	1.519.699	1.578.364	0,06
Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	935.000	USD	764.838	800.476	0,03
Beazer Homes USA Inc 6.75% 15/03/2025	1.993.000	USD	1.793.362	1.688.516	0,07
Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	641.000	USD	580.563	589.371	0,02
Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/01/2029	1.494.000	USD	1.275.499	1.317.194	0,05
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 6.625% 15/07/2026	330.000	USD	252.678	271.730	0,01
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 7.625% 15/12/2025	1.345.000	USD	1.113.272	1.170.712	0,05
Boise Cascade Co 4.875% 01/07/2030	638.000	USD	561.200	563.148	0,02
Boyd Gaming Corp 6% 15/08/2026	1.130.000	USD	959.707	957.178	0,04
Boyd Gaming Corp 8.625% 01/06/2025	518.000	USD	477.904	468.865	0,02
Boyne USA Inc 7.25% 01/05/2025	2.506.000	USD	2.141.129	2.145.425	0,09
Builders FirstSource Inc 5% 01/03/2030	298.000	USD	271.464	261.759	0,01
Builders FirstSource Inc 6.75% 01/06/2027	2.031.000	USD	1.835.351	1.800.536	0,07
Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15/09/2027	399.000	USD	336.695	328.138	0,01
Cablevision Lightpath LLC 5.625% 15/09/2028	218.000	USD	183.958	185.297	0,01
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01/07/2025	2.445.000	USD	2.186.257	2.123.176	0,09
Callon Petroleum Co 6.375% 01/07/2026	210.000	USD	179.902	88.605	-
Callon Petroleum Co 8.25% 15/07/2025	3.443.000	USD	3.045.758	1.512.494	0,06
Calpine Corp 4.5% 15/02/2028	2.252.000	USD	2.030.841	1.910.579	0,08
Calpine Corp 5% 01/02/2031	433.000	USD	367.650	368.525	0,02
Calpine Corp 5.125% 15/03/2028	1.005.000	USD	904.061	863.846	0,04
Calpine Corp 5.25% 01/06/2026	2.425.000	USD	2.096.782	2.046.351	0,08
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 01/02/2031	1.216.000	USD	1.076.770	1.043.173	0,04
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	2.670.000	USD	2.368.243	2.329.952	0,09
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 15/08/2030	1.871.000	USD	1.701.242	1.630.418	0,07
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	3.003.000	USD	2.734.158	2.648.226	0,11
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	1.832.000	USD	1.536.984	1.579.573	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	335.000	USD	312.243	288.863	0,01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	2.745.000	USD	2.577.988	2.457.409	0,10
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	3.818.000	USD	3.200.679	3.237.413	0,13
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	3.972.000	USD	3.554.838	3.341.570	0,14
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	727.000	USD	667.605	618.688	0,03
Cengage Learning Inc 9.5% 15/06/2024	5.465.000	USD	4.098.060	4.187.354	0,17
Centene Corp 3.375% 15/02/2030	217.000	USD	197.237	186.974	0,01
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	4.642.000	USD	4.143.051	4.019.576	0,16
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	1.184.000	USD	1.068.978	1.071.837	0,04
Century Communities Inc 5.875% 15/07/2025	4.955.000	USD	4.240.812	4.226.865	0,17
Century Communities Inc 6.75% 01/06/2027	716.000	USD	620.379	622.049	0,03
CenturyLink Inc 4.5% 15/01/2029	1.541.000	USD	1.303.888	1.281.516	0,05
CenturyLink Inc 5.125% 15/12/2026	2.990.000	USD	2.672.176	2.580.459	0,10
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	996.000	USD	931.840	946.727	0,04
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	958.000	USD	808.405	825.052	0,03
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	1.685.000	USD	1.580.455	1.448.724	0,06
Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01/10/2026	3.575.000	USD	3.251.405	3.043.841	0,12

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Chesapeake Energy Corp 11.5% 01/01/2025	690.000	USD	585.216	98.688	-
CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/03/2027	1.031.000	USD	851.538	906.038	0,04
CHS/Community Health Systems Inc 6.625% 15/02/2025	1.927.000	USD	1.700.351	1.655.609	0,07
CHS/Community Health Systems Inc 8% 15/03/2026	4.197.000	USD	3.583.803	3.709.811	0,15
CHS/Community Health Systems Inc 8.125% 30/06/2024	1.008.000	USD	812.646	847.518	0,03
CIT Bank NA 2.969% 27/09/2025	1.085.000	USD	906.880	924.363	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/05/2026	1.000.000	EUR	1.002.500	1.035.360	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/05/2026	2.499.000	USD	2.256.682	2.176.829	0,09
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 5.125% 15/08/2027	3.180.000	USD	2.744.179	2.637.980	0,11
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/02/2024	2.020.000	USD	1.807.904	1.671.570	0,07
Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15/01/2024	1.748.000	USD	1.468.895	1.456.259	0,06
Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/03/2026	1.464.000	USD	1.278.150	1.287.693	0,05
CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corp 6.5% 15/03/2026	5.650.000	USD	4.807.218	4.710.065	0,19
CNX Resources Corp 7.25% 14/03/2027	1.840.000	USD	1.312.508	1.609.088	0,07
Colfax Corp 6% 15/02/2024	1.597.000	USD	1.432.367	1.352.559	0,05
Colfax Corp 6.375% 15/02/2026	475.000	USD	413.961	414.419	0,02
CommScope Inc 5.5% 01/03/2024	1.936.000	USD	1.690.730	1.627.740	0,07
CommScope Inc 6% 01/03/2026	2.196.000	USD	1.957.368	1.886.724	0,08
CommScope Inc 7.125% 01/07/2028	690.000	USD	613.415	597.492	0,02
CommScope Inc 8.25% 01/03/2027	3.887.000	USD	3.487.893	3.394.561	0,14
CommScope Technologies LLC 6% 15/06/2025	4.222.000	USD	3.718.254	3.528.254	0,14
Continental Airlines 2007-1 Class B Pass Through Trust 6.903% 19/04/2022	1.687.000	USD	101.322	93.284	-
Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/01/2029	467.000	USD	393.412	405.363	0,02
Cornerstone Chemical Co 6.75% 15/08/2024	9.890.000	USD	8.116.001	7.113.073	0,29
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 01/02/2026	4.025.000	USD	3.486.773	3.402.113	0,14
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	3.141.000	USD	2.720.508	2.612.045	0,11
CSC Holdings LLC 4.125% 01/12/2030	782.000	USD	699.276	664.031	0,03
CSC Holdings LLC 4.625% 01/12/2030	4.111.000	USD	3.565.734	3.501.683	0,14
CSC Holdings LLC 5.375% 01/02/2028	740.000	USD	666.272	644.702	0,03
CSC Holdings LLC 6.5% 01/02/2029	2.138.000	USD	2.000.506	1.970.689	0,08
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025	724.000	USD	587.257	559.176	0,02
Cumulus Media New Holdings Inc 6.75% 01/07/2026	2.954.000	USD	2.343.423	2.447.483	0,10
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/05/2028	1.521.000	USD	1.389.358	1.367.414	0,06
CVR Energy Inc 5.75% 15/02/2028	2.435.000	USD	2.191.029	1.885.630	0,08
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	987.000	USD	846.702	829.861	0,03
DAE Funding LLC 5.75% 15/11/2023	981.000	USD	862.152	825.568	0,03
Dana Inc 5.375% 15/11/2027	1.086.000	USD	986.319	944.165	0,04
DaVita Inc 3.75% 15/02/2031	2.178.000	USD	1.840.471	1.807.408	0,07
DaVita Inc 4.625% 01/06/2030	1.002.000	USD	912.194	867.982	0,04
DCP Midstream LP 7.375% / perpetual	2.155.000	USD	1.789.428	1.461.853	0,06
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	1.599.000	USD	1.188.783	1.435.996	0,06
DCP Midstream Operating LP 6.75% 15/09/2037	235.000	USD	216.026	207.429	0,01
DCP Midstream Operating LP 8.125% 16/08/2030	500.000	USD	512.977	518.982	0,02
Dell International LLC / EMC Corp 4.9% 01/10/2026	762.000	USD	693.922	734.934	0,03
Dell International LLC / EMC Corp 5.875% 15/06/2021	1.932.000	USD	1.671.751	1.586.907	0,06
Dell International LLC / EMC Corp 6.02% 15/06/2026	761.000	USD	723.028	757.977	0,03
Dell International LLC / EMC Corp 7.125% 15/06/2024	880.000	USD	808.917	745.520	0,03
Dell International LLC / EMC Corp 8.35% 15/07/2046	1.002.000	USD	987.949	1.221.366	0,05
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 4.5% 20/10/2025	2.128.000	USD	1.799.045	1.853.137	0,08
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 4.75% 20/10/2028	2.014.000	USD	1.702.667	1.788.708	0,07
Delta Air Lines Inc 7% 01/05/2025	5.110.000	USD	4.745.151	4.823.125	0,20
Diamond Resorts International Inc 10.75% 01/09/2024	3.275.000	USD	2.751.869	2.683.865	0,11
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/08/2026	9.491.000	USD	7.209.491	6.302.511	0,26
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 6.625% 15/08/2027	5.903.000	USD	3.522.358	2.918.814	0,12
DISH DBS Corp 7.375% 01/07/2028	1.501.000	USD	1.322.119	1.307.749	0,05
DISH DBS Corp 7.75% 01/07/2026	3.811.000	USD	3.513.513	3.488.503	0,14
Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/06/2025	3.595.000	USD	3.251.775	3.313.082	0,13
Elwood Energy LLC 8.159% 05/07/2026	5.250.000	USD	1.035.447	1.146.780	0,05
Encompass Health Corp 4.5% 01/02/2028	1.233.000	USD	1.107.146	1.054.351	0,04
Encompass Health Corp 4.625% 01/04/2031	193.000	USD	164.584	167.355	0,01
Encompass Health Corp 4.75% 01/02/2030	841.000	USD	760.860	733.341	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
EnLink Midstream LLC 5.625% 15/01/2028	2.170.000	USD	1.789.691	1.809.353	0,07
Entercom Media Corp 6.5% 01/05/2027	2.625.000	USD	2.355.203	2.180.259	0,09
Entercom Media Corp 7.25% 01/11/2024	1.760.000	USD	1.581.995	1.438.437	0,06
EQM Midstream Partners LP 6% 01/07/2025	478.000	USD	425.361	427.780	0,02
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01/07/2027	933.000	USD	834.480	858.111	0,03
Expedia Group Inc 6.25% 01/05/2025	1.440.000	USD	1.336.977	1.362.973	0,06
Extraction Oil & Gas Inc 5.625% 01/02/2026	4.035.000	USD	2.976.979	577.112	0,02
Finance of America Funding LLC 7.875% 15/11/2025	4.475.000	USD	3.703.267	3.629.960	0,15
Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15/01/2025	1.537.000	USD	1.444.338	1.273.592	0,05
Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15/07/2026	1.705.000	USD	1.454.632	1.471.591	0,06
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 6.5% 01/10/2025	3.535.000	USD	3.147.229	3.019.434	0,12
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 9.75% 01/08/2027	2.915.000	USD	2.604.242	2.733.293	0,11
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	1.845.000	USD	1.568.944	1.591.144	0,06
Freedom Mortgage Corp 8.125% 15/11/2024	6.025.000	USD	4.815.232	5.136.527	0,21
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	3.825.000	USD	3.236.824	3.266.826	0,13
Frontier Communications Corp 5% 01/05/2028	1.404.000	USD	1.191.210	1.193.380	0,05
Frontier Communications Corp 5.875% 15/10/2027	923.000	USD	786.502	816.597	0,03
Frontier Communications Corp 6.75% 01/05/2029	1.541.000	USD	1.305.422	1.335.017	0,05
FS Energy and Power Fund 7.5% 15/08/2023	2.200.000	USD	2.021.854	1.714.887	0,07
FXI Holdings Inc 12.25% 15/11/2026	1.940.000	USD	1.720.795	1.803.563	0,07
Gartner Inc 3.75% 01/10/2030	653.000	USD	550.034	562.384	0,02
Gartner Inc 4.5% 01/07/2028	2.252.000	USD	2.017.814	1.939.475	0,08
Genworth Mortgage Holdings Inc 6.5% 15/08/2025	1.390.000	USD	1.168.018	1.222.196	0,05
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	2.955.000	USD	2.695.689	2.535.859	0,10
Graphic Packaging International LLC 3.5% 01/03/2029	1.150.000	USD	979.011	959.861	0,04
Graphic Packaging International LLC 3.5% 15/03/2028	2.086.000	USD	1.922.226	1.768.808	0,07
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1.914.000	USD	1.625.705	1.592.896	0,06
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	1.846.000	USD	1.739.657	1.647.980	0,07
Greif Inc 6.5% 01/03/2027	2.398.000	USD	2.111.621	2.075.013	0,08
Griffon Corp 5.75% 01/03/2028	1.350.000	USD	1.225.942	1.169.636	0,05
Hartford Financial Services Group Inc 2.346% 12/02/2067	3.458.000	USD	2.810.181	2.529.449	0,10
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 5.25% 15/07/2024	1.483.000	USD	1.336.091	1.260.529	0,05
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 6% 15/04/2025	518.000	USD	475.011	452.993	0,02
Hecla Mining Co 7.25% 15/02/2028	2.125.000	USD	1.958.796	1.890.660	0,08
Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	3.248.000	USD	2.890.791	2.823.800	0,11
Hertz Corp 5.5% 15/10/2024	3.233.000	USD	2.328.689	1.426.848	0,06
Hertz Corp 6% 15/01/2028	2.839.000	USD	2.575.685	1.252.961	0,05
Hexion Inc 7.875% 15/07/2027	4.130.000	USD	3.588.273	3.603.265	0,15
Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/01/2030	1.422.000	USD	1.256.739	1.274.204	0,05
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 01/05/2026	2.395.000	USD	1.939.158	2.021.055	0,08
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 01/05/2025	114.000	USD	105.074	98.762	-
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 01/05/2028	211.000	USD	194.479	188.185	0,01
Houghton Mifflin Harcourt Publishers Inc 9% 15/02/2025	6.820.000	USD	5.863.087	5.671.489	0,23
Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 01/08/2026	273.000	USD	247.968	244.443	0,01
Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 01/08/2026	1.885.000	USD	1.687.007	1.743.142	0,07
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/09/2024	3.130.000	USD	2.854.550	2.657.258	0,11
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/05/2027	1.000.000	USD	916.460	880.634	0,04
iHeartCommunications Inc 8.375% 01/05/2027	1.392.000	USD	1.366.362	1.208.209	0,05
ILFC E-Capital Trust II 3.48% 21/12/2065	1.836.000	USD	1.459.502	1.044.054	0,04
Innophos Holdings Inc 9.375% 15/02/2028	3.135.000	USD	2.824.908	2.802.424	0,11
Iron Mountain Inc 4.5% 15/02/2031	567.000	USD	481.877	483.100	0,02
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	2.875.000	USD	2.300.666	2.469.979	0,10
iStar Inc 5.5% 15/02/2026	1.388.000	USD	1.164.381	1.162.197	0,05
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 5.75% 15/06/2025	1.018.000	USD	900.375	853.238	0,03
KB Home 4.8% 15/11/2029	818.000	USD	684.721	734.265	0,03
KB Home 7% 15/12/2021	662.000	USD	606.315	558.584	0,02
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 5.25% 01/06/2026	1.836.000	USD	1.640.337	1.556.822	0,06
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15/05/2027	3.672.000	USD	3.364.631	3.235.730	0,13
Kraft Heinz Foods Co 4.875% 01/10/2049	975.000	USD	902.736	919.841	0,04
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 5% 31/12/2026	481.000	USD	392.813	410.105	0,02

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 7% 31/12/2027	180.000	USD	146.999	154.030	0,01
L Brands Inc 6.625% 01/10/2030	1.357.000	USD	1.147.229	1.225.520	0,05
L Brands Inc 6.875% 01/07/2025	380.000	USD	334.979	336.849	0,01
L Brands Inc 9.375% 01/07/2025	284.000	USD	250.353	285.497	0,01
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.25% 01/02/2027	1.767.000	USD	1.557.105	1.419.174	0,06
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 5.25% 01/10/2025	2.716.000	USD	2.086.946	2.214.221	0,09
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 5.25% 15/03/2022	3.319.000	USD	2.860.705	2.726.162	0,11
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 5.875% 01/08/2021	229.000	USD	178.686	187.967	0,01
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15/01/2028	2.105.000	USD	1.565.449	1.475.246	0,06
LD Holdings Group LLC 6.5% 01/11/2025	2.025.000	USD	1.712.112	1.741.909	0,07
Level 3 Financing Inc 3.625% 15/01/2029	1.525.000	USD	1.278.929	1.246.897	0,05
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	1.915.000	USD	1.686.927	1.612.259	0,07
Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	890.000	USD	753.873	744.667	0,03
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	857.000	USD	759.656	707.635	0,03
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	8.198.496	USD	5.360.729	5.448.388	0,22
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	3.225.000	USD	2.702.504	2.939.994	0,12
Lincoln National Corp 2.5795% 17/05/2066	5.074.000	USD	3.869.606	3.208.951	0,13
LSB Industries Inc 9.625% 01/05/2023 ¹	9.515.000	USD	8.464.692	8.048.731	0,33
Macy's Inc 8.375% 15/06/2025	444.000	USD	404.630	401.387	0,02
Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/09/2026	2.375.000	USD	2.065.089	2.028.421	0,08
Mattel Inc 3.15% 15/03/2023	666.000	USD	528.890	549.761	0,02
Mattel Inc 5.45% 01/11/2041	656.000	USD	452.635	585.888	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co 5.5% 15/04/2024	2.335.000	USD	2.138.494	1.946.034	0,08
Mauser Packaging Solutions Holding Co 7.25% 15/04/2025	683.000	USD	597.551	561.176	0,02
McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance 7.875% 15/05/2024	4.220.000	USD	3.111.837	3.141.806	0,13
Meredith Corp 6.5% 01/07/2025	1.823.000	USD	1.628.708	1.579.144	0,06
Meritor Inc 4.5% 15/12/2028	264.000	USD	223.039	221.160	0,01
Meritor Inc 6.25% 01/06/2025	545.000	USD	486.142	481.059	0,02
MGIC Investment Corp 9% 01/04/2063	2.575.000	USD	2.857.241	2.720.107	0,11
MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 3.875% 15/02/2029	1.028.000	USD	865.648	857.914	0,03
MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.625% 15/06/2025	498.000	USD	445.319	434.404	0,02
MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 01/02/2027	1.459.000	USD	1.284.727	1.335.953	0,05
Michaels Stores Inc 4.75% 01/10/2027	1.510.000	USD	1.278.848	1.268.052	0,05
Moss Creek Resources Holdings Inc 10.5% 15/05/2027	1.327.000	USD	1.184.640	862.216	0,04
Moss Creek Resources Holdings Inc 7.5% 15/01/2026	354.000	USD	268.146	218.438	0,01
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.125% 15/12/2030	550.000	USD	457.095	469.839	0,02
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	3.210.000	USD	2.734.708	2.774.313	0,11
Navient Corp 5.875% 25/10/2024	3.155.000	USD	2.597.968	2.734.205	0,11
NCR Corp 5% 01/10/2028	838.000	USD	707.950	719.822	0,03
NCR Corp 5.25% 01/10/2030	1.554.000	USD	1.312.622	1.343.866	0,05
NCR Corp 5.75% 01/09/2027	926.000	USD	825.643	804.115	0,03
NCR Corp 6.125% 01/09/2029	1.056.000	USD	945.110	957.999	0,04
NCR Corp 8.125% 15/04/2025	137.000	USD	125.896	123.946	0,01
Netflix Inc 4.875% 15/06/2030	1.262.000	USD	1.135.738	1.186.139	0,05
Netflix Inc 5.375% 15/11/2029	478.000	USD	426.690	459.521	0,02
New Enterprise Stone & Lime Co Inc 6.25% 15/03/2026	3.875.000	USD	3.513.241	3.269.942	0,13
New Home Co Inc 7.25% 15/10/2025	3.480.000	USD	2.959.310	2.922.398	0,12
New Residential Investment Corp 6.25% 15/10/2025	3.735.000	USD	3.145.362	3.052.654	0,12
NextEra Energy Operating Partners LP 4.25% 15/07/2024	1.290.000	USD	1.133.890	1.133.340	0,05
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.125% 01/03/2025	1.225.000	USD	507.273	618.562	0,03
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/11/2023	1.150.000	USD	474.660	656.747	0,03
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 15/04/2026	10.000	USD	4.334	5.026	-

¹ 2.960.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.625% 01/10/2028	953.000	USD	802.831	834.376	0,03
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.875% 01/10/2030	475.000	USD	400.152	432.083	0,02
NMI Holdings Inc 7.375% 01/06/2025	1.030.000	USD	910.417	942.830	0,04
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	1.314.000	USD	1.180.169	1.145.738	0,05
Novelis Corp 5.875% 30/09/2026	2.746.000	USD	2.483.893	2.355.696	0,10
NRG Energy Inc 3.375% 15/02/2029	620.000	USD	522.083	512.995	0,02
NRG Energy Inc 3.625% 15/02/2031	886.000	USD	746.074	737.823	0,03
NRG Energy Inc 6.625% 15/01/2027	1.835.000	USD	1.730.314	1.579.940	0,06
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	355.000	USD	300.618	308.836	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	303.000	USD	271.044	267.033	0,01
NuStar Logistics LP 6.75% 01/02/2021	1.842.000	USD	1.388.460	1.512.983	0,06
Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/07/2044	145.000	USD	91.290	101.324	-
Occidental Petroleum Corp 4.85% 15/03/2021	1.113.000	USD	856.484	909.648	0,04
Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/03/2026	5.225.000	USD	4.170.295	4.448.051	0,18
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	3.600.000	USD	1.703.760	3.074.660	0,12
Ohio National Financial Services Inc 5.55% 24/01/2030	2.732.000	USD	2.450.426	2.332.281	0,09
Olin Corp 9.5% 01/06/2025	2.544.000	USD	2.342.622	2.591.925	0,11
Ovintiv Inc 7.375% 01/11/2031	1.644.000	USD	1.408.586	1.587.164	0,06
Owens-Brockway Glass Container Inc 5.875% 15/08/2023	1.620.000	USD	1.427.833	1.419.186	0,06
P&L Development LLC / PLD Finance Corp 7.75% 15/11/2025	1.485.000	USD	1.263.668	1.304.708	0,05
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01/04/2027	3.781.000	USD	3.293.508	3.319.635	0,13
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 5.875% 01/10/2028	907.000	USD	765.369	791.322	0,03
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 7.5% 01/06/2025	2.374.000	USD	2.171.973	2.095.476	0,09
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 5.25% 15/08/2025	578.000	USD	542.773	490.701	0,02
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 5.375% 15/01/2025	1.815.000	USD	1.653.064	1.518.396	0,06
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 5.625% 15/10/2027	935.000	USD	798.156	834.856	0,03
Patrick Industries Inc 7.5% 15/10/2027	2.180.000	USD	2.006.942	1.942.054	0,08
PDC Energy Inc 6.125% 15/09/2024	3.808.000	USD	3.446.246	3.183.557	0,13
Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance Inc 8.5% 15/11/2027	1.850.000	USD	1.574.669	1.623.448	0,07
PennyMac Financial Services Inc 5.375% 15/10/2025	1.450.000	USD	1.245.651	1.250.255	0,05
Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30/09/2027	5.992.000	USD	4.980.048	5.280.629	0,21
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	910.000	USD	829.089	780.523	0,03
Post Holdings Inc 5% 15/08/2026	2.368.000	USD	1.931.280	2.001.019	0,08
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	1.920.000	USD	1.805.320	1.713.759	0,07
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	3.279.000	USD	2.813.704	2.863.882	0,12
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 6.25% 15/01/2028	3.230.000	USD	2.899.071	2.834.998	0,11
Primo Water Holdings Inc 5.5% 01/04/2025	3.051.000	USD	2.797.292	2.574.605	0,10
Providence Service Corp 5.875% 15/11/2025	1.780.000	USD	1.499.010	1.538.724	0,06
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 4.5% 15/09/2026	951.000	USD	803.820	800.564	0,03
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 6.5% 15/09/2028	951.000	USD	803.820	822.754	0,03
Radiology Partners Inc 9.25% 01/02/2028	745.000	USD	675.737	682.711	0,03
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	10.620.000	USD	8.896.143	8.809.857	0,36
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 4% 15/10/2027	1.117.000	USD	962.850	933.458	0,04
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.125% 15/07/2023	30.000	USD	26.548	24.818	-
Rite Aid Corp 7.5% 01/07/2025	1.463.000	USD	1.231.187	1.243.529	0,05
Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	7.546.000	USD	5.803.052	6.583.593	0,27
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	2.130.000	USD	1.754.314	1.814.926	0,07
Salem Media Group Inc 6.75% 01/06/2024	6.035.000	USD	4.652.089	4.494.614	0,18
Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 8.75% 30/04/2025	2.425.000	USD	2.237.262	2.199.951	0,09
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	1.298.000	USD	1.175.810	1.111.556	0,05
SBA Communications Corp 4% 01/10/2022	1.401.000	USD	1.164.990	1.156.479	0,05
Scientific Games International Inc 5% 15/10/2025	1.576.000	USD	1.276.464	1.325.177	0,05
Scientific Games International Inc 7% 15/05/2028	1.066.000	USD	971.014	936.578	0,04
Scientific Games International Inc 7.25% 15/11/2029	1.050.000	USD	956.725	938.457	0,04
Scientific Games International Inc 8.25% 15/03/2026	1.461.000	USD	1.326.888	1.283.562	0,05
Scripps Escrow II Inc 3.875% 15/01/2029	402.000	USD	330.796	339.552	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Scripps Escrow II Inc 5.375% 15/01/2031	472.000	USD	388.397	404.063	0,02
Scripps Escrow Inc 5.875% 15/07/2027	864.000	USD	797.256	737.706	0,03
Sensata Technologies Inc 3.75% 15/02/2031	206.000	USD	175.498	173.396	0,01
Service Properties Trust 7.5% 15/09/2025	466.000	USD	415.348	439.283	0,02
Sinclair Television Group Inc 4.125% 01/12/2030	3.428.000	USD	2.895.270	2.859.763	0,12
Sinclair Television Group Inc 5.5% 01/03/2030	2.233.000	USD	2.014.200	1.904.862	0,08
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01/07/2030	1.445.000	USD	1.278.648	1.254.063	0,05
Sirius XM Radio Inc 4.625% 15/07/2024	1.102.000	USD	985.204	933.325	0,04
Sirius XM Radio Inc 5.5% 01/07/2029	952.000	USD	845.321	855.870	0,03
SM Energy Co 6.625% 15/01/2027	1.220.000	USD	960.427	817.621	0,03
Spirit AeroSystems Inc 5.5% 15/01/2025	755.000	USD	643.594	648.527	0,03
SRM Escrow Issuer LLC 6% 01/11/2028	2.528.000	USD	2.170.237	2.155.541	0,09
Standard Industries Inc 3.375% 15/01/2031	1.108.000	USD	939.899	918.475	0,04
Staples Inc 7.5% 15/04/2026	2.880.000	USD	2.554.777	2.447.700	0,10
Starwood Property Trust Inc 5.5% 01/11/2023	2.780.000	USD	2.359.331	2.374.321	0,10
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	2.618.000	USD	2.313.613	2.145.367	0,09
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1.698.000	USD	1.508.170	1.446.329	0,06
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP / Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp 5.875% 15/05/2025	7.745.000	USD	6.749.417	6.124.218	0,25
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5.75% 15/04/2025	825.000	USD	770.524	434.060	0,02
Summit Midstream Partners LP 9.5% / perpetual	2.379.000	USD	2.030.236	622.189	0,03
Switch Ltd 3.75% 15/09/2028	1.400.000	USD	1.183.337	1.161.375	0,05
Talen Energy Supply LLC 6.625% 15/01/2028	3.290.000	USD	2.898.830	2.816.620	0,11
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6% 31/12/2030	2.125.000	USD	1.748.611	1.785.031	0,07
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 7.5% 01/10/2025	2.885.000	USD	2.496.224	2.545.558	0,10
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 01/02/2031	2.896.000	USD	2.461.612	2.578.932	0,10
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/01/2028	726.000	USD	614.395	622.335	0,03
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 01/02/2025	2.907.000	USD	2.553.927	2.435.270	0,10
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 01/03/2030	1.513.000	USD	1.363.478	1.342.539	0,05
Taylor Morrison Communities Inc 5.125% 01/08/2030	487.000	USD	429.927	445.785	0,02
Taylor Morrison Communities Inc 6.625% 15/07/2027	1.958.000	USD	1.720.096	1.718.281	0,07
Team Health Holdings Inc 6.375% 01/02/2025	1.772.000	USD	1.496.309	1.231.008	0,05
TEGNA Inc 4.625% 15/03/2028	1.050.000	USD	942.422	883.903	0,04
TEGNA Inc 4.75% 15/03/2026	652.000	USD	552.894	564.928	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/06/2028	50.000	USD	44.711	42.956	-
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	1.839.000	USD	1.639.184	1.557.503	0,06
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/11/2027	1.839.000	USD	1.639.184	1.589.201	0,06
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	4.408.000	USD	3.635.825	3.753.870	0,15
Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/04/2025	272.000	USD	250.380	242.422	0,01
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	5.103.000	USD	4.627.296	4.624.209	0,19
TransDigm Inc 6.25% 15/03/2026	1.750.000	USD	1.696.519	1.523.231	0,06
Trilogy International Partners LLC / Trilogy International Finance Inc 8.875% 01/05/2022	305.000	USD	257.225	240.238	0,01
Triumph Group Inc 6.25% 15/09/2024	290.000	USD	197.553	232.275	0,01
Triumph Group Inc 8.875% 01/06/2024	1.207.000	USD	1.015.779	1.082.655	0,04
Tutor Perini Corp 6.875% 01/05/2025 ¹	6.535.000	USD	5.621.553	5.234.196	0,21
Uber Technologies Inc 6.25% 15/01/2028	185.000	USD	155.829	164.429	0,01
Uber Technologies Inc 7.5% 15/09/2027	3.403.000	USD	3.085.050	3.066.330	0,12
Uber Technologies Inc 8% 01/11/2026	1.888.000	USD	1.774.813	1.684.039	0,07
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1.750.000	USD	1.479.603	1.563.905	0,06
United Airlines 2014-2 Class B Pass Through Trust 4.625% 03/09/2022	472.000	USD	187.998	206.139	0,01
United Airlines Holdings Inc 4.875% 15/01/2025	1.952.000	USD	1.733.804	1.539.297	0,06
United Shore Financial Services LLC 5.5% 15/11/2025	1.804.000	USD	1.535.123	1.555.490	0,06
Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC 7.125% 15/12/2024	1.500.000	USD	1.210.266	1.232.070	0,05
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 6% 15/04/2023	3.105.000	USD	2.662.028	2.594.796	0,11
Univision Communications Inc 6.625% 01/06/2027	1.760.000	USD	1.551.481	1.541.818	0,06

¹ 6.174.900 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Univision Communications Inc 9.5% 01/05/2025	309.000	USD	281.720	280.306	0,01
US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021	800.000	USD	520.377	412.296	0,02
USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 01/04/2026	3.595.000	USD	3.202.359	3.081.408	0,12
USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 01/09/2027	2.402.000	USD	2.137.554	2.098.106	0,09
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	3.000.000	USD	2.581.978	2.595.930	0,11
Vector Group Ltd 10.5% 01/11/2026	1.630.000	USD	1.451.222	1.437.099	0,06
Vector Group Ltd 6.125% 01/02/2025	6.330.000	USD	5.143.269	5.260.230	0,21
Viking Cruises Ltd 5.875% 15/09/2027	5.190.000	USD	4.281.970	4.146.274	0,17
Viking Cruises Ltd 6.25% 15/05/2025	1.800.000	USD	1.585.584	1.449.062	0,06
Vistra Operations Co LLC 5.5% 01/09/2026	2.212.000	USD	2.020.502	1.884.905	0,08
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15/02/2027	1.455.000	USD	1.341.401	1.262.617	0,05
Western Global Airlines LLC 10.375% 15/08/2025	2.585.000	USD	2.227.289	2.355.666	0,10
WeWork Cos Inc 7.875% 01/05/2025	4.545.000	USD	3.635.088	2.507.356	0,10
WPX Energy Inc 5.25% 15/09/2024	1.423.000	USD	1.265.302	1.266.831	0,05
WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	1.315.000	USD	1.191.015	1.138.818	0,05
WPX Energy Inc 5.875% 15/06/2028	1.333.000	USD	1.184.919	1.184.856	0,05
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 4.25% 30/05/2023	275.000	USD	211.721	227.424	0,01
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 5.25% 15/05/2027	1.225.000	USD	837.906	1.029.779	0,04
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 5.5% 01/03/2025	770.000	USD	541.287	655.276	0,03
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.75% 15/04/2025	4.165.000	USD	3.744.264	3.689.117	0,15
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1.443.000	USD	1.330.197	1.184.462	0,05
Total Estats Units d'Amèrica			647.739.472	627.606.123	25,42
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020	2.911.000	USD	642.347	249.810	0,01
Total Veneçuela			642.347	249.810	0,01
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			874.836.234	844.504.943	34,20
2) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Citigroup Inc 5% / perpetual	2.910.000	USD	2.606.210	2.467.965	0,10
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	687.000	USD	610.480	609.207	0,03
Total Estats Units d'Amèrica			3.216.690	3.077.172	0,13
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			3.216.690	3.077.172	0,13
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			878.052.924	847.582.115	34,33
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
First Wave Marine Inc ¹	574	USD	-	-	-
New Cotai - Share Class B	7	USD	-	-	-
Total Estats Units d'Amèrica			-	-	-
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			-	-	-

¹ Aquest valor es va retirar de la llista l'agost del 2005.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) INSTRUMENTS DEL MERCAT DE DINERS: BONS					
LUXEMBURG					
Endo International Plc 5% 27/04/2024	1.028.881	USD	865.050	826.183	0,03
Total Luxemburg			865.050	826.183	0,03
PUERTO RICO					
MMM Holdings LLC 6.75% 26/12/2026	3.280.000	USD	2.695.519	2.674.022	0,11
Total de Puerto Rico			2.695.519	2.674.022	0,11
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
1236904 BC LTD 5.6309% 04/03/2027	5.157.864	USD	4.154.176	4.049.527	0,16
Abe Investment Holdings Inc 4.7126% 19/02/2026	1.856.313	USD	1.471.047	1.490.603	0,06
Affinity Gaming 4.25% 01/07/2023	5.856.325	USD	4.734.502	4.774.373	0,19
Affinity Gaming 9.25% 31/01/2025	1.313.012	USD	1.084.067	1.070.434	0,04
AgroFresh Inc 7.25% 27/12/2024	5.665.078	USD	4.793.412	4.577.946	0,19
AMC Entertainment Holdings Inc 3.2148% 20/03/2026	5.487.863	USD	3.082.101	2.869.405	0,12
American Greetings Corp 5.5% 06/04/2024	851.418	USD	699.767	695.859	0,03
American Tire Distributors Inc 8.5% 01/09/2021	6.158.879	USD	5.039.661	4.784.451	0,19
AP Gaming I LLC 14% 15/02/2024	1.491.263	USD	1.336.281	1.250.793	0,05
Boardriders Inc 7.5% 06/04/2024	3.433.296	USD	2.971.004	982.104	0,04
Carestream Health Inc 7.75% 05/05/2023	10.880.055	USD	8.680.188	8.725.474	0,35
CBAC Borrower LLC 4.2369% 07/07/2024	3.400.398	USD	2.576.349	2.558.185	0,10
Cengage Learning Inc 5.25% 07/06/2023	4.806.813	USD	3.900.820	3.759.375	0,15
CENVEO FRN 18-07.09.23 /TL	4.095.174	USD	3.458.991	3.112.673	0,13
ConvergeOne Holdings Inc 5.2373% 04/01/2026	6.495.118	USD	5.434.016	4.983.280	0,20
Envision Healthcare Corp 3.9869% 28/09/2025	8.115.927	USD	6.432.205	5.512.967	0,22
EPIC Y-Grade Services LP 7% 07/06/2025	3.069.831	USD	2.667.735	1.979.991	0,08
EPIC Y-Grade Services LP 7% 30/06/2027	4.212.786	USD	2.806.618	2.788.899	0,11
Finastra USA Inc 4.5% 16/06/2024	2.796.757	USD	2.231.749	2.236.491	0,09
Flexential Intermediate Corp 3.7157% 24/07/2024	11.324.977	USD	8.788.606	8.235.101	0,33
Global Medical Response Inc 5.25% 14/03/2025	1.661.551	USD	1.435.231	1.342.943	0,06
Global Medical Response Inc 5.75% 24/09/2025	2.905.000	USD	2.445.686	2.354.461	0,10
Golden Nugget LLC 3.25% 04/10/2023	3.316.699	USD	2.213.504	2.611.180	0,11
J.C. PENNEY FRN 20-16.11.20 TL	3.773.338	USD	3.341.235	3.371.749	0,14
JC Penney Corp Inc 5.25% 23/06/2023	3.072.024	USD	1.180.326	166.965	0,01
Lanai Holdings III Inc 5.75% 28/08/2022	9.925.450	USD	8.549.872	7.811.217	0,32
LifeScan Global Corp 6.2384% 19/06/2024	13.769.183	USD	11.459.652	10.690.797	0,43
Mavenir Systems Inc 7% 08/05/2025	3.150.967	USD	2.620.894	2.555.952	0,10
McGraw Hill LLC 5% 04/05/2022	5.920.279	USD	4.798.731	4.706.078	0,19
Polymer Additives Inc 6.2157% 31/07/2025	668.353	USD	574.714	452.834	0,02
Rackspace Technology Global Inc 4% 03/11/2023	978.072	USD	674.920	797.574	0,03
Red Lobster Management LLC 6.25% 28/07/2021	4.506.120	USD	3.743.610	3.609.168	0,15
Revlon Consumer Products Corp 4.25% 07/09/2023	7.426.479	USD	5.084.738	2.160.783	0,09
Syniverse Holdings Inc 6% 09/02/2023	16.869.566	USD	12.495.805	12.422.029	0,50
Team Health Holdings Inc 3.75% 06/02/2024	9.116.508	USD	6.907.573	6.616.668	0,27
Traverse Midstream Partners LLC 6.5% 27/09/2024	3.013.934	USD	2.355.006	2.410.925	0,10
Windstream Services LLC 4.75% 30/03/2021	3.030.798	USD	2.363.296	1.507.881	0,06
Total Estats Units d'Amèrica			148.588.088	136.027.135	5,51
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT DE DINERS: BONS			152.148.657	139.527.340	5,65

3) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS

ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
EP Energy Corp	17.347	USD	1.336.446	482.038	0,02
Hexion Holdings Corp	121.841	USD	473.987	1.219.854	0,05

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Homer City Holdings LLC Ser A	85.721	USD	3.224.654	140.119	-
Monitronics International Inc	167.726	USD	2.498.126	1.713.518	0,07
Total Estats Units d'Amèrica			7.533.213	3.555.529	0,14
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			7.533.213	3.555.529	0,14

4) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS

BRASIL					
OAS SA % 31/12/9999 / perpetual	270.393	USD	-	221	-
Total Brasil				221	
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS				221	

5) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ

ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Copper Earno CTF - AI	39.688	USD	-	-	-
Total Estats Units d'Amèrica					
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					

6) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ

LUXEMBURG					
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities ¹	79.646	USD	7.017.224	8.726.537	0,35
Total Luxemburg			7.017.224	8.726.537	0,35
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			7.017.224	8.726.537	0,35

7) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS

BERMUDES					
Digicel Group 0.5 Ltd 10% 01/04/2024	1.111.935	USD	828.978	797.371	0,03
Digicel Group 0.5 Ltd 7% / perpetual	101.646	USD	71.816	22.845	-
Digicel Group 0.5 Ltd 7% / perpetual	62.431	USD	85.270	14.032	-
Digicel Group 0.5 Ltd 8% 01/04/2025	615.355	USD	1.343.052	264.508	0,01
Digicel Group 0.5 Ltd 8% 01/04/2025	41.870	USD	202.068	17.880	-
Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/20162	3.104.241	USD	1.415.286	-	-
Total Bermudes			3.946.470	1.116.636	0,04
CANADÀ					
Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014 ³	971.000	USD	328.214	-	-
Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016 ³	240.000	USD	52.509	-	-
Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014 ³	1.958.000	USD	603.139	-	-
Total Canadà			983.862		

¹ OICVM.

² Valors de pagament en espècie per als quals es dona instruccions que es posin a un preu de zero.

³ Aquest valor és intransferible i no està registrat.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA					
IHO Verwaltungs GmbH 6% 15/05/2027	1.425.000	USD	1.277.569	1.234.522	0,05
IHO Verwaltungs GmbH 6.375% 15/05/2029	1.425.000	USD	1.277.568	1.278.197	0,05
Total Alemanya			2.555.137	2.512.719	0,10
LIBÈRIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 15/06/2023	395.000	USD	349.141	428.952	0,02
Total Libèria			349.141	428.952	0,02
LUXEMBURG					
Lyondellbasell AF 0% BDS 15/08/2015 ³	125.000	EUR	-	-	-
NELL AF 8.375%-15 144A ³	500.000	USD	-	-	-
Total Luxemburg			-	-	-
PAÏSOS BAIXOS					
Summer BidCo BV 9% 17/11/2025	600.000	EUR	600.000	681.778	0,03
Total Països Baixos			600.000	681.778	0,03
SAINT LUCIA					
Digicel Holdings Bermuda Ltd / Digicel International Finance Ltd 13% 31/12/2025	192.574	USD	174.331	159.618	0,01
Digicel Holdings Bermuda Ltd / Digicel International Finance Ltd 13% 31/12/2025	86.016	USD	49.779	71.248	-
Total Saint Lucia			224.110	230.866	0,01
SINGAPUR					
SingTel 10.25 28/07/2014 ³	128.000	USD	31.514	-	-
SingTel 4.25% 15/12/2016 ³	2.042.000	USD	458.000	-	-
SingTel 6.25 21/10/2017 ³	272.000	USD	66.125	-	-
Total Singapur			555.639	-	-
SUÈCIA					
Assemblin Financing AB 5% 15/05/2025	2.200.000	EUR	2.200.000	2.187.064	0,09
Total Suècia			2.200.000	2.187.064	0,09
REGNE UNIT					
Valaris Plc 4.75% 15/01/2024	1.097.000	USD	812.497	51.553	-
Valaris Plc 4.875% 01/06/2022	895.000	USD	651.114	42.060	-
Valaris Plc 5.85% 15/01/2044	1.220.000	USD	739.005	54.841	0,01
Total Regne Unit			2.202.616	148.454	0,01
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Allegheny Technologies Inc 5.875% 01/12/2027 ²	1.880.000	USD	1.477.954	1.622.942	0,07
Associated Materials LLC / AMH New Finance Inc 9% 01/01/2024	5.701.000	USD	5.395.132	3.354.763	0,14
Associated Materials LLC / AMH New Finance Inc 9% 01/09/2025	1.806.000	USD	1.490.541	1.579.355	0,06
CSC Holdings LLC 7.5% 01/04/2028	3.533.000	USD	3.368.020	3.263.625	0,13
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 10% 01/06/2027	2.228.366	USD	1.512.456	1.411.453	0,06
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025	709.000	USD	756.434	547.591	0,02
Flexential Intermediate Corp 11.25% 01/08/2024	1.525.000	USD	1.321.269	1.302.460	0,05

² 1.684.900 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

³ Aquest valor és intransferible i no està registrat.

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
General Motor Co 7.125% 03-15/07/2013 ³	125.000	USD	-	-	-
General Motor Co 8.375% 03-15/07/2033 ³	1.000.000	USD	-	-	-
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	217.236	USD	157.677	88.773	-
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	5.783.924	USD	3.733.371	1.890.866	0,08
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	67.886	USD	45.730	26.299	-
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	23.392	USD	17.139	9.559	-
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	622.815	USD	404.531	243.058	0,01
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	7.310	USD	4.938	2.205	-
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15/06/2028	4.943.000	USD	4.492.926	4.211.579	0,17
iHeartCommunications Inc 6.375% 01/05/2026	615.000	USD	511.954	534.553	0,02
Inn of the Mountain Gods Resort & Casino 9.25% 30/11/2020	4.097.467	USD	3.564.950	3.344.649	0,14
iStar Inc 4.25% 01/08/2025	1.926.000	USD	1.743.144	1.576.076	0,06
MONITRONICS 9.125% 12-1.4.20 CONTRA ³	4.503.000	USD	-	-	-
Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15/12/2026	1.145.000	USD	945.695	995.016	0,04
Saracen Development LLC 11% 15/10/2025	4.945.158	USD	4.314.947	4.625.666	0,19
ULTRA RES 6.875% 15.4.22 ESCROW	285.000	USD	268.437	-	-
ULTRATECH 7.125% 15.4.25 DFLT	1.722.000	USD	1.589.042	-	-
Urban One Inc 8.75% 15/12/2022	9.280.000	USD	7.926.383	7.394.900	0,30
Total Estats Units d'Amèrica			45.042.670	38.025.388	1,54
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			58.659.645	45.331.857	1,84
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			225.358.739	197.141.484	7,98
TOTAL INVERSIONS			2.431.200.505	2.325.566.389	94,19
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				143.519.516	5,81
TOTAL ACTIU NET				2.469.085.905	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	1.280.842.790	51,30
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	847.582.115	33,95
ALTRES VALORS MOBILIARIS	197.141.484	7,90
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	7.728.978	0,31
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	552.721	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	112.167.293	4,49
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	6.606.865	0,26
ALTRES ACTIUS	43.906.403	1,77
TOTAL	2.496.528.649	100,00

³ Aquest valor ja no existeix perquè es va bescanviar com a part d'un procés de fallida.

³ Aquest valor és intransferible i no està registrat.

GLOBAL HIGH YIELD

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	%
	dels actius nets
Societats de cartera i financeres	22,31
Estats, províncies i ens locals	16,78
Difusió de notícies	5,94
Petrolí	5,39
Bancs i institucions financeres	4,88
Diversos	4,01
Lleure	2,71
Formació sanitària i serveis socials	2,69
Construcció i auxiliar de la construcció	2,59
Programari per a Internet	2,45
Immobiliàries	2,38
Transport	2,33
Serveis públics	2,23
Altres serveis	1,90
Químiques	1,86
Mineria i indústries pesants	1,47
Oci	1,32
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,03
Arts gràfiques i edició	0,98
Mecànica i maquinària	0,89
Alimentació o destil·leries	0,87
Indústria de l'automòbil	0,74
Indústria d'envasat i contenidors	0,73
Metalls preciosos	0,71
Béns de consum	0,54
Fons d'inversió	0,42
Equipament d'oficina i ordinadors	0,38
Assegurances	0,35
Electrònica o equips electrònics	0,35
Tecnologia aeroespacial	0,34
Agricultura i pesca	0,32
Productes fusters i indústria del paper	0,30
Semiconductors per a l'electrònica	0,30
Tabac i begudes alcohòliques	0,27
Bons de la Confederació Helvètica	0,27
Entitats de finançament hipotecari	0,25
Metalls no ferrosos	0,18
Serveis mediambientals i reciclatge	0,17
Pneumàtics i cautxú	0,14
Diversos béns de capital	0,13
Cases de comerç	0,11
Biotecnologia	0,10
Tèxtil	0,08
TOTAL INVERSIONS	94,19
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	5,81
TOTAL ACTIU NET	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
FRANÇA					
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	32.690.000	EUR	49.461.279	49.370.073	3,95
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	29.100.000	EUR	49.892.096	50.188.479	4,01
Total França			99.353.375	99.558.552	7,96
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	1 ³	EUR	1	1	-
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	29.710.000	EUR	49.257.732	48.785.007	3,90
Total Alemanya			49.257.733	48.785.008	3,90
ITÀLIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/09/2024	765.000	EUR	889.534	875.979	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	35.120.000	EUR	48.778.825	49.832.119	3,99
Total Itàlia			49.668.359	50.708.098	4,06
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			198.279.467	199.051.658	15,92
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF ¹	181.982	EUR	33.272.402	39.380.905	3,15
Total França			33.272.402	39.380.905	3,15
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ²	344.787	USD	33.222.542	41.040.218	3,28
Total Luxemburg			33.222.542	41.040.218	3,28
PAÏSOS BAIXOS					
Kempen Global High Dividend Fund NV ²	1.487.185	EUR	44.795.306	42.399.644	3,39
Total Països Baixos			44.795.306	42.399.644	3,39
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			111.290.250	122.820.767	9,82
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			309.569.717	321.872.425	25,74

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

³ Participacions residuals.

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
GUERNSEY					
EFG International Finance Guernsey Ltd 0% 10/09/2025 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	4.311.000	0,34
Total Guernsey			5.000.000	4.311.000	0,34
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			5.000.000	4.311.000	0,34
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund ¹	35.668.212	EUR	36.166.126	40.048.269	3,20
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ¹	873.650	EUR	86.178.477	88.649.255	7,09
PIMCO GIS Euro Bond Fund ¹	4.993.254	EUR	85.885.138	88.280.729	7,06
PIMCO GIS Global Bond Fund ¹	3.269.592	EUR	61.723.328	63.266.599	5,06
Total Irlanda			269.953.069	280.244.852	22,41
LUXEMBURG					
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration ¹	632.686	EUR	63.246.078	63.021.835	5,04
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	1.690.426	EUR	31.847.189	40.468.787	3,24
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund ¹	8.297.660	EUR	82.657.894	88.287.106	7,06
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	796.084	EUR	88.198.111	88.651.883	7,09
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ¹	37.210	EUR	37.274.098	40.722.941	3,26
Fidelity Funds - Global Dividend Fund ¹	3.848.309	EUR	39.367.178	40.907.529	3,27
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	862.471	EUR	86.505.866	88.567.160	7,08
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund ¹	1.781.433	EUR	38.885.638	40.242.578	3,22
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds ¹	599.427	EUR	59.961.960	63.575.236	5,08
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield ¹	839.596	EUR	83.829.648	88.233.085	7,06
Total Luxemburg			611.773.660	642.678.140	51,40
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			881.726.729	922.922.992	73,81
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			886.726.729	927.233.992	74,15
TOTAL INVERSIONS			1.196.296.446	1.249.106.417	99,89
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				1.375.093	0,11
TOTAL ACTIU NET				1.250.481.510	100,00

¹ OICVM.

PREMIUM COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	321.872.425	25,59
ALTRES VALORS MOBILIARIS	927.233.992	73,71
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	297.358	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	1.086.160	0,09
ALTRES ACTIUS	7.396.175	0,59
TOTAL	1.257.886.110	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	%
	dels actius nets
Fons d'inversió	83,63
Estats, províncies i ens locals	15,92
Societats de cartera i financeres	0,34
TOTAL INVERSIONS	99,89
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	0,11
TOTAL ACTIU NET	100,00

DYNAMIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	241.242	USD	7.596.087	7.288.720	2,69
Total Irlanda			7.596.087	7.288.720	2,69
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			7.596.087	7.288.720	2,69
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ²	12.914.591	EUR	14.768.327	16.511.304	6,10
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF ¹	34.718	GBP	7.595.867	7.864.054	2,91
iShares III Plc - iShares Msci World Small Cap UCITS ETF ¹	2.976.381	USD	12.793.007	15.643.910	5,78
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF ¹	1.133.385	USD	5.045.051	3.093.871	1,14
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC ¹	919.117	USD	5.734.861	5.983.219	2,21
PIMCO GIS Euro Bond Fund ²	581.025	EUR	14.969.990	15.728.358	5,82
Total Irlanda			60.907.103	64.824.716	23,96
LUXEMBURG					
MFS Meridian Funds - European Research Fund ²	49.696	EUR	13.934.884	13.784.304	5,10
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ²	189.606	USD	14.466.475	22.568.918	8,34
Wellington Global Research Equity Fund ²	309.371	USD	13.562.889	17.089.024	6,32
Total Luxemburg			41.964.248	53.442.246	19,76
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			102.871.351	118.266.962	43,72
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			110.467.438	125.555.682	46,41
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lazard Convertible Global ²	905	EUR	12.086.115	13.811.484	5,11
Total França			12.086.115	13.811.484	5,11
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	3.513.205	EUR	14.047.187	16.994.078	6,28
Total Irlanda			14.047.187	16.994.078	6,28
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	100.761	EUR	11.090.344	14.699.021	5,43
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	821.122	EUR	14.969.626	19.657.650	7,27
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	82.434	EUR	13.965.444	15.922.060	5,89
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ¹	11.363	EUR	13.817.946	14.326.092	5,30

¹ ETF. ¹ OICVM.

² OICVM.

DYNAMIC COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/Val or nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG (continuació)					
Memnon Fund - European ¹	50.077	EUR	11.197.166	12.037.067	4,45
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund ¹	688.725	EUR	19.076.595	21.302.281	7,87
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund ¹	216.637	USD	8.822.563	14.244.150	5,26
Total Luxemburg			92.939.684	112.188.321	41,47
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			119.072.986	142.993.883	52,86
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			119.072.986	142.993.883	52,86
TOTAL INVERSIONS			229.540.424	268.549.565	99,27
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				1.961.887	0,73
TOTAL ACTIU NET				270.511.452	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	125.555.682	45,96
ALTRES VALORS MOBILIARIS	142.993.883	52,34
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	377.278	0,14
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	2.917.966	1,07
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	533.588	0,20
ALTRES ACTIUS	816.964	0,29
TOTAL	273.195.361	100,00

¹ OICVM.

DYNAMIC COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	96,58
Entitats de finançament hipotecari	2,69
TOTAL INVERSIONS	99,27
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	0,73
TOTAL ACTIU NET	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BRASIL					
Ambev SA	677.230	USD	1.506.075	1.693.698	0,24
Total Brasil			1.506.075	1.693.698	0,24
CANADÀ					
Barrick Gold Corp	62.147	USD	1.210.279	1.157.050	0,17
Total Canadà			1.210.279	1.157.050	0,17
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	6.196	USD	1.357.951	1.178.534	0,17
Total Illes Caiman			1.357.951	1.178.534	0,17
FRANÇA					
AXA SA	41.825	EUR	724.420	816.089	0,12
Orange SA	106.005	EUR	986.284	1.031.853	0,15
Rubis SCA	10.135	EUR	406.497	384.927	0,05
Sanofi	55.046	EUR	4.744.177	4.332.120	0,62
Total Se	79.613	EUR	2.746.134	2.810.339	0,40
Veolia Environnement SA	48.867	EUR	942.361	977.829	0,14
Total França			10.549.873	10.353.157	1,48
ALEMANYA					
Allianz SE	2.749	EUR	491.270	551.724	0,08
Bayer AG	67.377	EUR	3.394.796	3.244.539	0,47
Deutsche Boerse AG	9.207	EUR	1.179.530	1.282.075	0,18
Deutsche Post AG	26.280	EUR	936.110	1.064.340	0,15
Deutsche Telekom AG	102.264	EUR	1.485.400	1.529.358	0,22
E.ON SE	106.480	EUR	973.005	965.135	0,14
Fresenius SE & Co KGaA	19.215	EUR	799.309	727.096	0,10
Total Alemanya			9.259.420	9.364.267	1,34
ÍNDIA					
Infosys Ltd	241.289	USD	3.067.207	3.342.609	0,48
Total Índia			3.067.207	3.342.609	0,48
IRLANDA					
Aon Plc	6.731	USD	1.042.305	1.162.240	0,17
DCC Plc	19.172	GBP	1.337.517	1.109.074	0,16
Horizon Therapeutics Plc	18.979	USD	1.101.052	1.134.661	0,16
Linde Plc	2.874	EUR	600.841	612.162	0,09
Linde Plc	7.631	USD	1.636.915	1.643.451	0,23

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
IRLANDA					
(continuació)					
Willis Towers Watson Plc	16.456	USD	1.591.578	1.575.461	0,23
	8.957	USD	1.442.066	1.542.283	0,22
Total Irlanda			8.752.274	8.779.332	1,26
JAPÓ					
KDDI Corp	83.400	JPY	1.995.169	2.024.172	0,29
Total Japó			1.995.169	2.024.172	0,29
JERSEY					
Experian Plc	21.383	GBP	616.582	663.400	0,09
Total Jersey			616.582	663.400	0,09
PAÏSOS BAIXOS					
Euronext NV	16.942	EUR	1.486.343	1.527.321	0,22
SBM Offshore NV	30.467	EUR	414.189	474.219	0,07
Total Països Baixos			1.900.532	2.001.540	0,29
NORUEGA					
Yara International ASA	12.389	NOK	438.845	421.010	0,06
Total Noruega			438.845	421.010	0,06
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	111.147	KRW	5.136.306	6.157.628	0,88
Total Corea del Sud			5.136.306	6.157.628	0,88
ESPANYA					
Grifols SA	29.469	EUR	717.559	703.720	0,10
Industria de Diseno Textil SA	165.811	EUR	4.460.110	4.317.718	0,62
Repsol SA	132.263	EUR	882.873	1.091.170	0,16
Total Espanya			6.060.542	6.112.608	0,88
SUÈCIA					
Essity AB	41.492	SEK	1.086.365	1.092.172	0,16
Hennes & Mauritz AB	143.304	SEK	2.544.232	2.452.943	0,35
Svenska Handelsbanken AB	369.943	SEK	3.142.536	3.040.994	0,44
Swedish Match AB	13.697	SEK	860.455	869.382	0,12
Total Suècia			7.633.588	7.455.491	1,07
SUISSA					
Cie Financiere Richemont SA	36.906	CHF	2.572.879	2.732.573	0,39
Coca-Cola HBC AG	8.062	GBP	181.612	214.093	0,03
Nestle SA	43.777	CHF	4.081.523	4.220.019	0,61
Novartis AG	59.483	CHF	4.411.297	4.600.547	0,66
Roche Holding AG	16.157	CHF	4.588.468	4.616.044	0,66
Total Suïssa			15.835.779	16.383.276	2,35

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUISSA					
Zurich Insurance Group AG	8.422	CHF	2.876.011	2.908.417	0,42
Total Suïssa			2.876.011	2.908.417	0,42
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	198.000	TWD	2.795.614	3.052.441	0,44
Total Taiwan			2.795.614	3.052.441	0,44
REGNE UNIT					
3i Group Plc	86.780	GBP	868.373	1.122.688	0,16
AstraZeneca Plc	13.794	GBP	1.190.208	1.128.676	0,16
BAE Systems Plc	590.172	GBP	3.345.346	3.222.855	0,46
BP Plc	271.647	GBP	791.216	773.277	0,11
British American Tobacco Plc	172.793	GBP	5.078.892	5.227.641	0,75
Diageo Plc	80.240	GBP	2.597.625	2.579.958	0,37
Imperial Brands Plc	75.917	GBP	1.089.072	1.302.326	0,19
Informa Plc	469.247	GBP	2.834.045	2.878.093	0,41
National Grid Plc	1	GBP	10	10	-
Prudential Plc	1	GBP	10	15	-
Reckitt Benckiser Group Plc	20.174	GBP	1.486.702	1.474.462	0,21
Royal Dutch Shell Plc	80.402	EUR	1.156.895	1.174.995	0,17
Royal Dutch Shell Plc B shs	108.178	GBP	1.286.227	1.522.066	0,22
Unilever Plc	84.593	GBP	4.273.580	4.150.761	0,60
Vodafone Group Plc	1.032.542	GBP	1.308.011	1.395.110	0,20
Total Regne Unit			27.306.212	27.952.933	4,01
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc	14.483	USD	1.176.594	1.268.320	0,18
Air Products and Chemicals Inc	5.800	USD	1.250.969	1.295.146	0,19
Altria Group Inc	34.618	USD	1.158.461	1.160.016	0,17
American Tower Corp	12.912	USD	2.538.387	2.368.704	0,34
Bank of America Corp	10.689	USD	228.874	264.790	0,04
Becton Dickinson and Co	5.836	USD	1.153.084	1.193.481	0,17
Boston Scientific Corp	43.369	USD	1.297.307	1.274.256	0,18
Bristol-Myers Squibb Co	54.730	USD	2.839.208	2.774.633	0,40
Brixmor Property Group Inc	108.369	USD	1.385.487	1.465.822	0,21
Chevron Corp	30.653	USD	2.344.193	2.115.685	0,30
Cisco Systems Inc	163.388	USD	5.876.409	5.975.737	0,86
Citigroup Inc	5.452	USD	303.915	274.750	0,04
Citrix Systems Inc	10.002	USD	976.254	1.063.512	0,15
CME Group Inc	5.902	USD	901.707	878.149	0,13
CMS Energy Corp	26.138	USD	1.344.757	1.303.322	0,19
Coca-Cola Co	58.089	USD	2.471.409	2.603.572	0,37
Domino's Pizza Inc	4.202	USD	1.330.965	1.316.905	0,19
eBay Inc	25.430	USD	1.016.054	1.044.385	0,15
Emerson Electric Co	23.834	USD	1.530.670	1.565.558	0,22
Eversource Energy	18.313	USD	1.339.756	1.294.804	0,19
Exelon Corp	100.979	USD	3.552.214	3.484.397	0,50
Exxon Mobil Corp	73.701	USD	2.733.171	2.482.902	0,36
Gilead Sciences Inc	45.777	USD	2.454.085	2.179.697	0,31
Harley-Davidson Inc	62.169	USD	2.094.033	1.864.740	0,27
Intercontinental Exchange Inc	12.854	USD	1.059.311	1.211.179	0,17
JPMorgan Chase & Co	6.497	USD	540.958	674.736	0,10
Kinder Morgan Inc	105.696	USD	1.128.385	1.180.879	0,17
L3Harris Technologies Inc	9.624	USD	1.474.622	1.486.763	0,21
Lockheed Martin Corp	12.898	USD	3.971.523	3.742.006	0,54
Marsh & McLennan Cos Inc	11.949	USD	1.141.689	1.142.604	0,16
Merck & Co Inc	69.812	USD	4.764.233	4.667.256	0,67

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Mondelez International Inc	35.410	USD	1.679.331	1.692.144	0,24
Newmont Corp	29.452	USD	1.441.004	1.441.609	0,21
Northrop Grumman Corp	6.803	USD	1.808.314	1.694.259	0,24
NRG Energy Inc	43.163	USD	1.325.569	1.324.646	0,19
Omnicom Group Inc	34.401	USD	1.811.862	1.753.578	0,25
Paychex Inc	20.140	USD	1.568.376	1.533.771	0,22
PepsiCo Inc	42.901	USD	5.092.882	5.199.802	0,74
Philip Morris International Inc	49.975	USD	3.148.140	3.381.497	0,48
Principal Financial Group Inc	36.626	USD	1.524.578	1.485.036	0,21
Procter & Gamble Co	16.920	USD	1.943.839	1.924.113	0,28
QUALCOMM Inc	42.982	USD	5.288.220	5.351.541	0,77
Tapestry Inc	128.549	USD	3.043.662	3.265.337	0,47
T-Mobile US Inc	20.570	USD	1.911.234	2.267.062	0,32
Verizon Communications Inc	30.786	USD	1.554.806	1.478.221	0,21
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.574	USD	1.165.350	1.269.829	0,18
Visa Inc	8.558	USD	1.481.078	1.529.885	0,22
Vistra Corp	119.330	USD	2.034.328	1.917.394	0,27
Western Union Co	115.917	USD	2.186.405	2.078.558	0,30
Total Estats Units d'Amèrica			97.387.662	97.206.988	13,93
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			205.685.921	208.208.551	29,85
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF ¹	288.464	EUR	56.711.564	62.423.609	8,95
Total França			56.711.564	62.423.609	8,95
IRLANDA					
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist ¹	576.300	EUR	15.909.812	17.470.535	2,51
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ¹	851.253	USD	38.008.216	40.532.875	5,81
Total Irlanda			53.918.028	58.003.410	8,32
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ²	290.872	USD	20.559.583	34.622.741	4,96
Total Luxemburg			20.559.583	34.622.741	4,96
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			131.189.175	155.049.760	22,23
3) VALORS COTITZATS: DRETS					
ESPANYA					
Right Repsol SA	136.469	EUR	-	38.307	-
Total Espanya			-	38.307	-
TOTAL VALORS COTITZATS: DRETS			-	38.307	-
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			336.875.096	363.296.618	52,08

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² OICVM.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ¹	6.074.333	EUR	16.844.128	21.297.827	3,05
Total Irlanda			16.844.128	21.297.827	3,05
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	198.835	EUR	20.006.932	28.616.266	4,10
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ¹	22.875	EUR	22.948.660	25.034.553	3,59
Fidelity Funds - Global Dividend Fund ¹	7.766.153	EUR	78.875.323	82.554.205	11,84
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund ¹	38.945	GBP	56.182.467	55.603.193	7,97
Memnon Fund - European ¹	110.007	EUR	20.046.653	24.992.442	3,58
MFS Meridian Funds - European Research Fund ¹	68.686	EUR	16.411.858	18.238.236	2,62
Total Luxemburg			214.471.893	235.038.895	33,70
REGNE UNIT					
Trojan Global Income Fund ¹	53.150.362	GBP	69.422.954	70.412.311	10,10
Total Regne Unit			69.422.954	70.412.311	10,10
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			300.738.975	326.749.033	46,85
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			300.738.975	326.749.033	46,85
TOTAL INVERSIONS			637.614.071	690.045.651	98,93
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				7.486.514	1,07
TOTAL ACTIUS NETS				697.532.165	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	363.296.618	51,57
ALTRES VALORS MOBILIARIS	326.749.033	46,38
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	675.942	0,10
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	8.249.033	1,17
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	55.054	0,01
ALTRES ACTIUS	5.503.273	0,77
TOTAL	704.528.953	100,00

¹ OICVM.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

	%
	dels actius nets
Fons d'inversió	69,07
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	4,36
Alimentació o destil·leries	2,78
Difusió de notícies	2,38
Tabac i begudes alcohòliques	2,32
Petroli	2,01
Serveis públics	1,62
Societats de cartera i financeres	1,60
Semiconductors per a l'electrònica	1,32
Tecnologia aeroespacial	1,24
Assegurances	1,21
Oci	1,12
Bancs i institucions financeres	0,91
Equipament d'oficina i ordinadors	0,86
Programari per a Internet	0,85
Arts gràfiques i edició	0,66
Químiques	0,65
Biotecnologia	0,60
Immobiliàries	0,55
Altres serveis	0,55
Béns de consum	0,49
Tèxtil	0,47
Metalls preciosos	0,37
Indústria de l'automòbil	0,27
Mecànica i maquinària	0,24
Electrònica o equips electrònics	0,22
Transport	0,15
Agricultura i pesca	0,06
TOTAL INVERSIONS	98,93
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,07
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BÈLGICA					
Anheuser-Busch InBev SA	35.071	EUR	2.210.096	1.999.398	0,05
Groupe Bruxelles Lambert SA	26.085	EUR	2.020.886	2.152.534	0,05
Total Bèlgica			4.230.982	4.151.932	0,10
BERMUDES					
Beijing Enterprises Water Group Ltd	548.000	HKD	223.943	180.217	-
Jardine Matheson Holdings Ltd	5.370	USD	259.925	245.776	0,01
Shenzhen International Holdings Ltd	130.091	HKD	208.391	171.677	-
Total Bermudes			692.259	597.670	0,01
CANADÀ					
Shopify Inc	15.247	USD	5.016.210	14.105.547	0,36
Total Canadà			5.016.210	14.105.547	0,36
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	80.078	USD	14.786.115	15.231.542	0,38
ANTA Sports Products Ltd	25.000	HKD	162.363	323.856	0,01
Baidu Inc	3.594	USD	551.626	635.174	0,02
BeiGene Ltd	724	USD	186.683	152.895	-
Chailease Holding Co Ltd	59.080	TWD	164.422	288.706	0,01
China Conch Venture Holdings Ltd	57.000	HKD	246.844	226.504	0,01
China Mengniu Dairy Co Ltd	76.000	HKD	230.842	374.904	0,01
China Resources Cement Holdings Ltd	152.000	HKD	183.817	138.746	-
CK Hutchison Holdings Ltd	51.500	HKD	444.694	293.674	0,01
Country Garden Services Holdings Co Ltd	35.000	HKD	152.782	193.497	-
ENN Energy Holdings Ltd	17.400	HKD	141.448	208.714	0,01
Farfetch Ltd	275.433	USD	5.146.884	14.364.251	0,36
Geely Automobile Holdings Ltd	96.000	HKD	178.081	268.150	0,01
Hengan International Group Co Ltd	26.500	HKD	201.608	153.348	-
JD.com Inc	10.245	USD	393.888	736.002	0,02
Li Ning Co Ltd	39.000	HKD	112.742	219.105	0,01
Meituan	895.400	HKD	6.976.952	27.804.179	0,70
NetEase Inc	5.805	USD	269.458	454.370	0,01
New Oriental Education & Technology Group Inc	2.252	USD	180.337	341.992	0,01
NIO Inc	10.507	USD	153.565	418.545	0,01
Pinduoduo Inc	4.135	USD	256.066	600.438	0,01
Sands China Ltd	74.800	HKD	305.097	268.460	0,01
Shenzhou International Group Holdings Ltd	16.100	HKD	173.433	257.947	0,01
Sino Biopharmaceutical Ltd	253.000	HKD	225.260	200.005	-
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	16.600	HKD	248.368	296.927	0,01
TAL Education Group	558.105	USD	15.735.267	32.618.273	0,82
Tencent Holdings Ltd	58.500	HKD	2.448.187	3.477.725	0,09
Trip.com Group Ltd	369.418	USD	11.587.126	10.183.866	0,26
Wuxi Biologics Cayman Inc	49.500	HKD	232.152	536.363	0,01
Wynn Macau Ltd	145.600	HKD	178.295	199.817	-
Xiaomi Corp	145.400	HKD	197.655	508.818	0,01
ZTO Express Cayman Inc	8.590	USD	264.399	204.719	0,01
Total Illes Caiman			62.716.456	112.181.512	2,83

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
XINA					
Anhui Conch Cement Co Ltd	35.500	HKD	182.599	181.668	-
Bank of China Ltd	1.107.000	HKD	447.366	309.210	0,01
BYD Co Ltd	9.500	HKD	181.647	203.473	0,01
China Cinda Asset Management Co Ltd	1.075.000	HKD	179.562	166.566	-
China Construction Bank Corp	1.185.000	HKD	927.488	735.689	0,02
China International Capital Corp Ltd	92.800	HKD	190.542	205.413	0,01
China Life Insurance Co Ltd	115.000	HKD	258.184	207.279	0,01
China Merchants Bank Co Ltd	65.000	HKD	258.435	335.714	0,01
China Pacific Insurance Group Co Ltd	67.200	HKD	226.448	214.975	0,01
China Petroleum & Chemical Corp	656.000	HKD	377.758	239.935	0,01
China Tower Corp Ltd	1.526.000	HKD	263.980	183.366	-
CITIC Securities Co Ltd	90.500	HKD	180.802	166.744	-
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	302.325	CNH	2.110.171	7.576.830	0,19
GF Securities Co Ltd	144.600	HKD	170.493	167.047	-
Haier Smart Home Co Ltd	78.400	CNH	160.172	232.210	0,01
Huatai Securities Co Ltd	132.600	HKD	194.425	170.515	-
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	801.000	HKD	535.141	424.679	0,01
Jiangxi Copper Co Ltd	173.000	HKD	183.823	222.102	0,01
PICC Property & Casualty Co Ltd	254.000	HKD	247.493	157.156	-
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	86.500	HKD	808.379	866.164	0,02
Weichai Power Co Ltd	99.000	HKD	167.140	162.370	-
WuXi AppTec Co Ltd	12.800	HKD	179.999	204.806	0,01
Total Xina			8.432.047	13.333.911	0,34
CURAÇAO					
Schlumberger NV	19.011	USD	590.776	339.185	0,01
Total Curaçao			590.776	339.185	0,01
DINAMARCA					
Carlsberg AS	18.575	DKK	2.284.557	2.433.588	0,06
DSV PANALPINA A/S	224.187	DKK	16.801.318	30.720.990	0,78
Genmab A/S	6.604	DKK	1.982.950	2.185.225	0,05
Novo Nordisk A/S	74.269	DKK	3.965.883	4.257.003	0,11
Vestas Wind Systems A/S	15.355	DKK	1.940.243	2.969.519	0,07
Total Dinamarca			26.974.951	42.566.325	1,07
FINLÀNDIA					
Kone Oyj	31.067	EUR	2.166.681	2.064.713	0,05
Nordea Bank Abp	318.024	SEK	2.158.120	2.127.449	0,06
Total Finlàndia			4.324.801	4.192.162	0,11
FRANÇA					
Air Liquide SA	21.413	EUR	2.605.289	2.874.695	0,07
AXA SA	144.318	EUR	2.112.934	2.815.933	0,07
BNP Paribas SA	59.336	EUR	2.327.400	2.557.678	0,06
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	26.580	EUR	2.652.317	2.789.571	0,07
Danone SA	40.361	EUR	2.504.764	2.169.807	0,05
EssilorLuxottica SA	17.999	EUR	2.166.921	2.295.772	0,06
Hermes International	21.452	EUR	11.671.281	18.869.179	0,48
Kering SA	3.807	EUR	1.928.282	2.262.881	0,06
Legrand SA	36.082	EUR	2.420.353	2.633.986	0,07
L'Oreal SA	8.071	EUR	2.281.159	2.508.467	0,06
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	9.814	EUR	3.634.606	5.013.973	0,13
Sanofi	45.718	EUR	3.801.951	3.598.007	0,09
Schneider Electric SE	28.402	EUR	2.602.155	3.359.956	0,08

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
FRANÇA					
(continuació)	7.356	EUR	1.794.069	1.995.683	0,05
Total Se	76.652	EUR	3.210.977	2.705.816	0,07
Veolia Environnement SA	102.594	EUR	1.771.454	2.052.906	0,05
Vinci SA	42.685	EUR	3.256.825	3.472.852	0,09
Total França			52.742.737	63.977.162	1,61
ALEMANYA					
Adidas AG	9.567	EUR	2.466.637	2.850.009	0,07
Allianz SE	13.289	EUR	2.174.096	2.667.102	0,07
BASF SE	44.210	EUR	2.703.952	2.861.271	0,07
Bayer AG	45.329	EUR	2.616.144	2.182.818	0,05
Bayerische Motoren Werke AG	32.542	EUR	2.075.668	2.350.509	0,06
Daimler AG	56.185	EUR	2.428.222	3.246.931	0,08
Deutsche Boerse AG	14.196	EUR	2.028.495	1.976.793	0,05
Deutsche Post AG	64.423	EUR	2.153.843	2.609.132	0,07
Deutsche Telekom AG	139.979	EUR	2.030.852	2.093.386	0,05
E.ON SE	226.351	EUR	2.181.237	2.051.645	0,05
Infineon Technologies AG	82.313	EUR	1.928.891	2.583.805	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	8.889	EUR	1.801.487	2.158.249	0,05
SAP SE	47.118	EUR	4.991.428	5.051.992	0,13
Scout24 AG	33.730	EUR	2.367.904	2.261.597	0,06
Siemens AG	31.360	EUR	3.301.759	3.685.427	0,09
Symrise AG	20.457	EUR	2.046.358	2.217.539	0,06
Total Alemanya			39.296.973	42.848.205	1,08
HONG KONG					
AIA Group Ltd	141.000	HKD	1.126.131	1.411.897	0,04
China Everbright Environment Group Ltd	356.000	HKD	211.684	164.356	-
China Mobile Ltd	78.000	HKD	595.287	363.393	0,01
China Power International Development Ltd	1.046.000	HKD	164.674	183.021	-
China Resources Beer Holdings Co Ltd	482.000	HKD	1.632.892	3.627.484	0,09
CLP Holdings Ltd	32.000	HKD	286.338	241.841	0,01
CNOOC Ltd	339.000	HKD	454.358	256.557	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	170.880	HKD	159.252	142.832	-
Galaxy Entertainment Group Ltd	45.000	HKD	287.318	285.779	0,01
Guangdong Investment Ltd	116.000	HKD	212.209	170.688	-
Hong Kong & China Gas Co Ltd	224.008	HKD	330.805	273.421	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	17.296	HKD	475.429	774.809	0,02
PCCW Ltd	507.000	HKD	260.798	249.566	0,01
Power Assets Holdings Ltd	44.000	HKD	271.845	194.788	-
Techtronic Industries Co Ltd	24.500	HKD	159.490	285.615	0,01
Total Hong Kong			6.628.510	8.626.047	0,22
ÍNDIA					
Asian Paints Ltd	8.117	INR	203.655	250.996	0,01
Axis Bank Ltd	40.738	INR	293.345	282.723	0,01
Bajaj Finance Ltd	4.635	INR	170.593	274.528	0,01
Dr Reddy's Laboratories Ltd	3.178	INR	178.612	185.028	-
Grasim Industries Ltd	22.272	INR	203.896	231.149	0,01
HCL Technologies Ltd	24.375	INR	179.126	257.964	0,01
HDFC Bank Ltd	1.964.047	INR	25.618.913	31.553.813	0,80
Hindustan Unilever Ltd	13.000	INR	249.186	348.318	0,01
Housing Development Finance Corp Ltd	21.921	INR	525.594	627.374	0,02
ICICI Bank Ltd	761.482	USD	6.659.570	9.248.190	0,23
ICICI Bank Ltd	80.682	INR	376.499	482.865	0,01
Infosys Ltd	43.570	INR	364.628	612.016	0,01
Larsen & Toubro Ltd	25.628	INR	397.342	369.105	0,01

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ÍNDIA (continuació)					
Maruti Suzuki India Ltd	2.495	INR	208.343	213.484	-
Reliance Industries Ltd	37.674	INR	556.185	836.609	0,02
Tata Consultancy Services Ltd	11.897	INR	276.299	380.957	0,01
Tech Mahindra Ltd	20.195	INR	190.343	219.837	-
UltraTech Cement Ltd	3.760	INR	199.702	222.406	0,01
Total Índia			36.851.831	46.597.362	1,18
INDONÈSIA					
Bank Central Asia Tbk PT	139.700	IDR	221.776	275.062	0,01
Bank Mandiri Persero Tbk PT	504.000	IDR	160.994	185.424	-
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.041.300	IDR	202.339	252.573	-
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1.327.200	IDR	288.456	255.529	0,01
Total Indonèsia			873.565	968.588	0,02
IRLANDA					
Accenture Plc	2.397	USD	461.331	511.724	0,01
Aon Plc	1.707	USD	289.687	294.747	0,01
CRH Plc	63.955	EUR	1.978.287	2.175.749	0,06
Johnson Controls International Plc	9.169	USD	308.079	349.135	0,01
Linde Plc	2.200	USD	380.671	473.803	0,01
Medtronic Plc	4.426	USD	356.909	423.736	0,01
Total Irlanda			3.774.964	4.228.894	0,11
ITÀLIA					
Enel SpA	356.214	EUR	2.417.948	2.948.027	0,08
Eni SpA	247.085	EUR	1.546.278	2.112.083	0,05
Moncler SpA	361.574	EUR	11.716.411	18.129.320	0,46
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	335.352	EUR	2.018.991	2.095.950	0,05
Total Itàlia			17.699.628	25.285.380	0,64
JAPÓ					
Advantest Corp	29.900	JPY	1.366.986	1.829.616	0,05
Aeon Co Ltd	74.200	JPY	1.400.356	1.988.254	0,05
Ajinomoto Co Inc	71.500	JPY	1.250.146	1.323.022	0,03
Asahi Group Holdings Ltd	56.300	JPY	1.922.680	1.891.442	0,05
Asahi Kasei Corp	174.100	JPY	1.525.359	1.453.298	0,04
Astellas Pharma Inc	169.800	JPY	2.264.537	2.142.571	0,05
Bandai Namco Holdings Inc	23.900	JPY	1.076.286	1.688.745	0,04
Bridgestone Corp	63.400	JPY	1.811.794	1.698.357	0,04
Brother Industries Ltd	101.900	JPY	1.425.884	1.714.931	0,04
Canon Inc	131.800	JPY	2.889.931	2.063.721	0,05
Central Japan Railway Co	17.000	JPY	2.660.594	1.963.421	0,05
Chubu Electric Power Co Inc	123.000	JPY	1.207.897	1.210.279	0,03
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	55.600	JPY	1.561.782	2.422.053	0,06
Chugoku Electric Power Co Inc	108.600	JPY	1.171.252	1.039.358	0,03
Daifuku Co Ltd	13.700	JPY	1.111.266	1.383.823	0,03
Dai-ichi Life Holdings Inc	150.500	JPY	2.023.053	1.849.003	0,05
Daiichi Sankyo Co Ltd	123.600	JPY	2.065.611	3.458.734	0,09
Daikin Industries Ltd	19.900	JPY	2.308.693	3.610.580	0,09
Daiwa Securities Group Inc	419.800	JPY	1.862.392	1.561.887	0,04
Denso Corp	43.600	JPY	1.729.669	2.117.091	0,05
Disco Corp	6.800	JPY	1.434.537	1.870.566	0,05
East Japan Railway Co	38.300	JPY	2.660.393	2.087.430	0,05
Eisai Co Ltd	28.100	JPY	1.830.419	1.639.838	0,04
ENEOS Holdings Inc	691.100	JPY	2.671.506	2.026.381	0,05

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ (continuació)					
FANUC Corp	17.400	JPY	2.930.936	3.493.074	0,09
Fast Retailing Co Ltd	5.200	JPY	2.391.752	3.806.392	0,10
FUJIFILM Holdings Corp	34.700	JPY	1.363.171	1.493.750	0,04
Fujitsu Ltd	24.300	JPY	2.106.265	2.867.131	0,07
Fukuoka Financial Group Inc	95.600	JPY	1.392.204	1.387.170	0,03
Hankyu Hanshin Holdings Inc	54.400	JPY	1.610.426	1.477.074	0,04
Hitachi Ltd	96.400	JPY	2.946.363	3.102.036	0,08
Honda Motor Co Ltd	159.300	JPY	3.838.083	3.628.611	0,09
Hoya Corp	34.000	JPY	2.479.881	3.840.716	0,10
ITOCU Corp	122.800	JPY	2.263.384	2.881.283	0,07
Japan Exchange Group Inc	60.700	JPY	1.052.659	1.267.572	0,03
Japan Tobacco Inc	106.000	JPY	2.062.555	1.763.794	0,04
Kansai Electric Power Co Inc	184.800	JPY	1.555.138	1.424.415	0,04
Kao Corp	49.000	JPY	3.159.607	3.091.460	0,08
KDDI Corp	142.500	JPY	3.525.535	3.458.568	0,09
Keyence Corp	47.900	JPY	12.943.696	21.992.409	0,56
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	36.000	JPY	1.267.018	1.288.102	0,03
Kirin Holdings Co Ltd	85.000	JPY	1.645.970	1.637.755	0,04
Komatsu Ltd	112.700	JPY	2.400.375	2.513.606	0,06
Kubota Corp	98.400	JPY	1.404.439	1.753.395	0,04
Kyocera Corp	33.000	JPY	1.695.518	1.652.542	0,04
M3 Inc	38.300	JPY	1.282.787	2.953.934	0,07
Makita Corp	26.600	JPY	1.055.124	1.088.633	0,03
MEIJI Holdings Co Ltd	21.400	JPY	1.326.797	1.229.871	0,03
MINEBEA MITSUMI Inc	86.500	JPY	1.504.432	1.402.346	0,04
MISUMI Group Inc	48.100	JPY	1.063.879	1.288.882	0,03
Mitsui & Co Ltd	170.100	JPY	2.469.552	2.544.254	0,06
Mizuho Financial Group Inc	251.910	JPY	3.192.827	2.607.332	0,07
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	84.600	JPY	2.005.326	2.103.525	0,05
Murata Manufacturing Co Ltd	48.900	JPY	2.345.652	3.607.730	0,09
Nagoya Railroad Co Ltd	69.700	JPY	1.724.304	1.501.863	0,04
NEC Corp	36.000	JPY	1.491.332	1.578.780	0,04
Nexon Co Ltd	60.600	JPY	1.164.419	1.525.489	0,04
Nidec Corp	38.200	JPY	2.498.268	3.925.070	0,10
Nintendo Co Ltd	11.200	JPY	4.031.883	5.836.482	0,15
Nippon Paint Holdings Co Ltd	12.600	JPY	994.764	1.130.081	0,03
Nippon Steel Corp	144.700	JPY	1.965.441	1.521.164	0,04
Nippon Telegraph & Telephone Corp	99.800	JPY	2.034.776	2.090.006	0,05
Nippon Yusen KK	78.400	JPY	1.121.434	1.490.728	0,04
Nissan Motor Co Ltd	328.900	JPY	1.034.605	1.458.013	0,04
Nitori Holdings Co Ltd	10.600	JPY	1.576.619	1.814.140	0,05
Nitto Denko Corp	26.800	JPY	1.415.840	1.958.149	0,05
Nomura Holdings Inc	393.700	JPY	1.595.095	1.698.522	0,04
Obayashi Corp	176.000	JPY	1.368.725	1.239.972	0,03
Obic Co Ltd	9.000	JPY	1.233.092	1.476.900	0,04
Olympus Corp	104.000	JPY	1.236.803	1.857.710	0,05
Omron Corp	23.900	JPY	1.277.876	1.740.584	0,04
Ono Pharmaceutical Co Ltd	56.600	JPY	1.384.989	1.392.537	0,04
Oriental Land Co Ltd	17.700	JPY	1.867.853	2.387.548	0,06
ORIX Corp	196.200	JPY	2.438.019	2.460.937	0,06
Otsuka Holdings Co Ltd	36.600	JPY	1.341.320	1.280.018	0,03
Pan Pacific International Holdings Corp	62.700	JPY	1.020.241	1.185.253	0,03
Panasonic Corp	225.600	JPY	2.029.476	2.126.071	0,05
Recruit Holdings Co Ltd	119.600	JPY	3.377.223	4.090.955	0,10
Rinnai Corp	15.300	JPY	1.132.687	1.450.967	0,04
Santen Pharmaceutical Co Ltd	88.500	JPY	1.297.132	1.173.458	0,03
Secom Co Ltd	23.300	JPY	1.716.754	1.755.356	0,04
Sekisui Chemical Co Ltd	147.900	JPY	1.944.718	2.287.715	0,06
Sekisui House Ltd	104.400	JPY	1.664.317	1.735.518	0,04
Seven & i Holdings Co Ltd	79.000	JPY	2.567.559	2.288.226	0,06
Shimano Inc	7.300	JPY	1.057.741	1.391.806	0,04
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	31.200	JPY	3.002.820	4.455.541	0,11

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ (continuació)					
Shionogi & Co Ltd	28.300	JPY	1.385.659	1.262.379	0,03
Shiseido Co Ltd	40.400	JPY	2.128.048	2.282.157	0,06
SMC Corp	5.400	JPY	2.158.883	2.690.908	0,07
SoftBank Corp	265.600	JPY	2.791.025	2.718.541	0,07
SoftBank Group Corp	153.700	JPY	6.595.034	9.804.160	0,25
Sompo Holdings Inc	48.800	JPY	1.558.190	1.612.046	0,04
Sony Corp	99.800	JPY	5.560.688	8.125.389	0,21
Subaru Corp	90.000	JPY	1.799.818	1.469.420	0,04
Sumitomo Chemical Co Ltd	673.900	JPY	2.384.785	2.213.874	0,06
Sumitomo Corp	151.100	JPY	1.873.622	1.633.298	0,04
Sumitomo Electric Industries Ltd	159.500	JPY	1.858.161	1.725.360	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	134.300	JPY	3.963.463	3.389.250	0,09
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	66.800	JPY	1.852.796	1.679.976	0,04
Suzuki Motor Corp	34.900	JPY	1.426.670	1.321.126	0,03
Sysmex Corp	16.800	JPY	1.038.970	1.649.074	0,04
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	151.700	JPY	5.029.534	4.509.255	0,11
TDK Corp	15.100	JPY	1.239.043	1.857.536	0,05
Teijin Ltd	113.300	JPY	1.590.614	1.739.967	0,04
Terumo Corp	60.500	JPY	1.642.995	2.065.111	0,05
Tokio Marine Holdings Inc	77.500	JPY	3.178.551	3.256.431	0,08
Tokyo Electron Ltd	13.700	JPY	2.556.740	4.164.483	0,11
Tokyu Corp	120.700	JPY	1.549.805	1.223.956	0,03
Toshiba Corp	44.700	JPY	1.153.029	1.020.852	0,03
TOTO Ltd	33.000	JPY	1.113.998	1.619.627	0,04
Toyoda Gosei Co Ltd	72.900	JPY	1.679.351	1.728.358	0,04
Toyota Motor Corp	168.500	JPY	9.662.556	10.613.498	0,27
Trend Micro Inc	28.800	JPY	1.454.154	1.354.217	0,03
Unicharm Corp	42.000	JPY	1.312.702	1.626.466	0,04
USS Co Ltd	85.000	JPY	1.349.952	1.403.597	0,04
West Japan Railway Co	35.100	JPY	1.697.661	1.500.133	0,04
Yaskawa Electric Corp	41.900	JPY	1.357.411	1.701.534	0,04
Z Holdings Corp	395.300	JPY	1.609.228	1.953.885	0,05
Total Japó			248.675.635	286.903.186	7,24
JERSEY					
Experian Plc	75.129	GBP	2.126.078	2.330.851	0,06
WPP Plc	235.608	GBP	1.669.859	2.105.770	0,05
Total Jersey			3.795.937	4.436.621	0,11
LUXEMBURG					
Globant SA	17.578	USD	816.888	3.126.271	0,08
Spotify Technology SA	76.293	USD	9.824.659	19.620.249	0,49
Total Luxemburg			10.641.547	22.746.520	0,57
MALÀISIA					
CIMB Group Holdings Bhd	390.600	MYR	269.911	341.258	0,01
DiGi.Com Bhd	273.500	MYR	255.082	230.060	-
IOI Corp Bhd	281.200	MYR	251.061	249.678	0,01
Public Bank Bhd	65.100	MYR	286.099	272.478	0,01
Tenaga Nasional Bhd	94.500	MYR	244.858	200.070	-
Total Malàisia			1.307.011	1.293.544	0,03
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	1.318	EUR	2.048.652	2.510.790	0,06
Airbus SE	28.094	EUR	2.399.445	2.522.279	0,06

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició		% dels Valoració actius nets
PAÏSOS BAIXOS (continuació)					
ASML Holding NV	13.824	EUR	3.469.310	5.495.731	0,14
ING Groep NV	252.183	EUR	1.602.639	1.926.930	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	97.259	EUR	2.310.375	2.247.655	0,06
Koninklijke Philips NV	71.071	EUR	2.844.421	3.111.489	0,08
Prosus NV	22.121	EUR	1.683.860	1.954.612	0,05
Wolters Kluwer NV	33.052	EUR	2.323.664	2.282.571	0,06
Total Països Baixos			18.682.366	22.052.057	0,56
NORUEGA					
DNB ASA	123.781	NOK	1.681.826	1.985.041	0,05
Total Noruega			1.681.826	1.985.041	0,05
FILIPINES					
BDO Unibank Inc	150.430	PHP	237.717	273.418	0,01
Total Filipines			237.717	273.418	0,01
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	23.558	SGD	397.525	364.783	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	50.368	SGD	339.214	313.339	0,01
Singapore Airlines Ltd	76.500	SGD	163.714	202.473	-
Singapore Telecommunications Ltd	174.900	SGD	351.358	249.841	0,01
United Overseas Bank Ltd	20.961	SGD	349.860	292.813	0,01
Venture Corp Ltd	16.500	SGD	187.548	198.150	-
Total Singapur			1.789.219	1.621.399	0,04
COREA DEL SUD					
Celltrion Inc	1.735	KRW	263.579	468.848	0,01
Hyundai Mobis Co Ltd	1.036	KRW	172.424	199.246	-
Hyundai Motor Co	2.219	KRW	236.286	320.698	0,01
Kakao Corp	878	KRW	229.214	257.419	0,01
KB Financial Group Inc	6.545	KRW	265.072	213.815	0,01
Kia Motors Corp	4.434	KRW	170.771	208.266	-
KT&G Corp	3.084	KRW	181.312	192.909	-
LG Chem Ltd	585	KRW	157.871	362.845	0,01
LG Electronics Inc	2.941	KRW	119.756	298.859	0,01
LG Household & Health Care Ltd	164	KRW	152.804	199.984	-
NAVER Corp	27.112	KRW	3.108.974	5.969.326	0,15
NCSOFT Corp	343	KRW	204.044	240.371	0,01
POSCO	1.440	KRW	342.147	294.828	0,01
Samsung Card Co Ltd	8.954	KRW	196.913	219.048	0,01
Samsung Electronics Co Ltd	56.147	KRW	2.069.800	3.423.336	0,09
Samsung Electronics Co Ltd / preference	8.202	KRW	257.849	454.397	0,01
Samsung SDI Co Ltd	777	KRW	127.295	367.298	0,01
Samsung Securities Co Ltd	7.505	KRW	156.302	228.511	0,01
Shinhan Financial Group Co Ltd	6.949	KRW	167.707	167.644	-
SK Hynix Inc	6.922	KRW	411.385	617.430	0,02
SK Telecom Co Ltd	1.063	KRW	174.651	190.436	-
Total Corea del Sud			9.166.156	14.895.514	0,38
ESPANYA					
Banco Santander SA	935.016	EUR	2.787.166	2.373.071	0,06
Cellnex Telecom SA	43.664	EUR	2.300.077	2.144.776	0,05

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESPANYA					
(continuació)	226.990	EUR	2.225.181	2.655.783	0,07
Industria de Diseno Textil SA	76.381	EUR	2.036.927	1.988.961	0,05
Total Espanya			9.349.351	9.162.591	0,23
SUÈCIA					
Assa Abloy AB	117.006	SEK	2.186.396	2.357.946	0,06
Atlas Copco AB	73.282	SEK	2.517.282	2.685.962	0,07
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	245.142	SEK	2.470.945	2.382.024	0,06
Total Suècia			7.174.623	7.425.932	0,19
SUISSA					
ABB Ltd	95.902	CHF	1.858.950	2.191.044	0,06
Alcon Inc	39.222	CHF	2.031.605	2.133.797	0,05
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	26	CHF	1.969.486	2.125.085	0,05
Chubb Ltd	2.605	USD	275.877	327.703	0,01
Cie Financiere Richemont SA	38.350	CHF	2.398.202	2.839.489	0,07
Credit Suisse Group AG	235.680	CHF	2.196.303	2.484.153	0,06
Geberit AG	4.672	CHF	2.123.121	2.393.978	0,06
Givaudan SA	632	CHF	2.001.521	2.179.599	0,06
LafargeHolcim Ltd	41.743	CHF	1.620.608	1.876.503	0,05
Lonza Group AG	4.792	CHF	2.121.357	2.520.154	0,06
Nestle SA	103.154	CHF	9.659.043	9.943.848	0,25
Novartis AG	68.596	CHF	5.282.930	5.305.367	0,13
Roche Holding AG	24.874	CHF	6.909.283	7.106.484	0,18
Sika AG	10.054	CHF	1.802.182	2.247.739	0,06
Swiss Life Holding AG	6.252	CHF	1.939.039	2.383.901	0,06
UBS Group AG	161.908	CHF	1.680.574	1.866.747	0,05
Total Suïssa			45.870.081	49.925.591	1,26
TAIWAN					
Asustek Computer Inc	27.000	TWD	175.687	196.733	-
China Development Financial Holding Corp	863.000	TWD	213.656	233.453	0,01
China Steel Corp	362.000	TWD	221.066	260.609	0,01
Compal Electronics Inc	427.000	TWD	233.906	257.102	0,01
Delta Electronics Inc	47.000	TWD	174.579	359.550	0,01
Formosa Chemicals & Fibre Corp	101.000	TWD	283.938	248.835	0,01
Formosa Plastics Corp	80.000	TWD	225.810	224.323	-
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	179.400	TWD	430.955	480.083	0,01
Largan Precision Co Ltd	2.000	TWD	207.513	185.869	-
MediaTek Inc	21.000	TWD	160.776	456.296	0,01
Novatek Microelectronics Corp	21.000	TWD	167.345	225.399	-
Pou Chen Corp	284.000	TWD	298.837	259.391	0,01
Quanta Computer Inc	103.000	TWD	175.502	242.377	0,01
Realtek Semiconductor Corp	17.000	TWD	195.613	193.097	-
Taiwan Cement Corp	168.604	TWD	201.537	211.864	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	274.000	TWD	2.180.043	4.224.086	0,11
Uni-President Enterprises Corp	115.000	TWD	234.522	225.792	0,01
United Microelectronics Corp	192.000	TWD	172.857	263.323	0,01
Wistron Corp	202.000	TWD	172.645	182.146	-
Yuanta Financial Holding Co Ltd	445.800	TWD	216.631	266.476	0,01
Total Taiwan			6.343.418	9.196.804	0,23
TAILÀNDIA					
Airports of Thailand PCL	127.800	THB	186.949	217.025	-
Bangkok Dusit Medical Services PCL	500.600	THB	241.729	284.049	0,01

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TAILÀNDIA					
(continuació)	549.000	THB	227.821	205.178	-
PTT PCL	248.400	THB	316.588	287.991	0,01
Siam Cement PCL	21.900	THB	243.830	225.826	0,01
Total Tailàndia			1.216.917	1.220.069	0,03
REGNE UNIT					
Anglo American Plc	75.535	GBP	1.641.361	2.045.980	0,05
AstraZeneca Plc	53.970	GBP	4.633.437	4.416.027	0,11
Aviva Plc	632.739	GBP	2.119.372	2.298.826	0,06
Barclays Plc	1.425.505	GBP	1.739.756	2.335.988	0,06
BHP Group Plc	85.829	GBP	1.671.620	1.845.847	0,05
BP Plc	739.032	GBP	3.428.517	2.103.748	0,05
British American Tobacco Plc	99.118	GBP	3.158.311	2.998.694	0,08
Compass Group Plc	164.205	GBP	2.562.171	2.500.421	0,06
Croda International Plc	28.985	GBP	2.033.093	2.135.919	0,05
Diageo Plc	91.163	GBP	3.022.622	2.931.165	0,07
Fevertree Drinks Plc	146.773	GBP	4.459.903	4.143.643	0,11
GlaxoSmithKline Plc	212.564	GBP	3.659.047	3.186.934	0,08
HSBC Holdings Plc	601.405	GBP	3.599.646	2.545.454	0,07
London Stock Exchange Group Plc	22.324	GBP	2.121.746	2.246.629	0,06
National Grid Plc	246.100	GBP	2.437.087	2.378.256	0,06
Next Plc	25.175	GBP	1.752.350	1.992.974	0,05
Reckitt Benckiser Group Plc	39.233	GBP	2.866.785	2.867.431	0,07
Rio Tinto Plc	40.046	GBP	1.867.436	2.447.245	0,06
Royal Dutch Shell Plc	199.714	GBP	4.453.904	2.809.979	0,07
Sage Group Plc	351.223	GBP	2.630.790	2.283.688	0,06
Smith & Nephew Plc	506	GBP	7.727	8.536	-
Unilever Plc	56.913	GBP	2.861.090	2.792.574	0,07
Unilever Plc	60.151	EUR	3.009.347	2.981.385	0,08
Vodafone Group Plc	1.568.525	GBP	2.346.765	2.119.300	0,05
Total Regne Unit			64.083.883	60.416.643	1,53
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Abbott Laboratories	4.995	USD	322.833	446.980	0,01
AbbVie Inc	4.714	USD	378.803	412.819	0,01
Activision Blizzard Inc	3.344	USD	228.140	253.762	0,01
Adobe Inc	54.237	USD	12.080.973	22.169.105	0,56
Advanced Micro Devices Inc	3.215	USD	156.184	240.977	0,01
Alphabet Inc	1.345	USD	1.470.263	1.926.608	0,05
Alphabet Inc	14.925	USD	14.169.404	21.369.628	0,54
Amazon.com Inc	18.749	USD	24.940.801	49.907.385	1,26
Ameren Corp	7.954	USD	538.579	507.449	0,01
Amgen Inc	1.739	USD	302.044	326.780	0,01
Anthem Inc	1.417	USD	354.434	371.856	0,01
Apple Inc	36.510	USD	1.834.434	3.959.390	0,10
Archer-Daniels-Midland Co	9.422	USD	405.552	388.184	0,01
AT&T Inc	16.824	USD	477.831	395.454	0,01
Bank of America Corp	21.529	USD	522.424	533.320	0,01
Becton Dickinson and Co	1.363	USD	300.582	278.738	0,01
Berkshire Hathaway Inc	4.785	USD	828.909	906.786	0,02
Boeing Co	1.601	USD	384.530	280.095	0,01
Booking Holdings Inc	150	USD	245.958	273.050	0,01
Bristol-Myers Squibb Co	6.608	USD	304.207	335.004	0,01
Broadcom Inc	1.112	USD	278.845	397.932	0,01
Capital One Financial Corp	4.036	USD	253.520	326.067	0,01
CDW Corp	2.610	USD	253.636	281.126	0,01
Chevron Corp	4.770	USD	470.632	329.227	0,01
Church & Dwight Co Inc	4.559	USD	356.958	325.023	0,01

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Cisco Systems Inc	12.878	USD	508.802	470.999	0,01
CMS Energy Corp	9.839	USD	476.041	490.603	0,01
Coca-Cola Co	11.130	USD	475.471	498.851	0,01
Comcast Corp	13.392	USD	454.267	573.528	0,01
Comerica Inc	7.380	USD	274.315	336.927	0,01
Costco Wholesale Corp	1.347	USD	289.203	414.795	0,01
Cummins Inc	2.482	USD	467.909	460.678	0,01
CVS Health Corp	5.842	USD	323.124	326.107	0,01
Danaher Corp	2.021	USD	307.694	366.920	0,01
DoorDash Inc	46.266	USD	5.951.400	5.397.795	0,14
Edwards Lifesciences Corp	4.098	USD	269.943	305.554	0,01
Eli Lilly and Co	2.664	USD	313.049	367.611	0,01
Emerson Electric Co	6.580	USD	345.276	432.213	0,01
Entergy Corp	6.624	USD	609.512	540.509	0,01
EPAM Systems Inc	66.953	USD	6.996.162	19.609.013	0,49
Exxon Mobil Corp	12.442	USD	738.438	419.157	0,01
Facebook Inc	99.594	USD	15.151.299	22.234.561	0,56
FedEx Corp	931	USD	219.572	197.545	-
Gartner Inc	2.734	USD	295.086	357.942	0,01
General Electric Co	33.335	USD	291.212	294.241	0,01
General Motors Co	8.354	USD	240.852	284.304	0,01
Gilead Sciences Inc	4.455	USD	275.616	212.127	-
Goldman Sachs Group Inc	1.805	USD	301.331	389.029	0,01
HCA Healthcare Inc	1.713	USD	191.942	230.248	-
Hilton Worldwide Holdings Inc	3.713	USD	305.463	337.631	0,01
Home Depot Inc	2.900	USD	543.576	629.560	0,02
Honeywell International Inc	3.174	USD	404.375	551.763	0,01
Huntington Bancshares Inc	39.736	USD	335.759	410.172	0,01
Intel Corp	11.359	USD	531.088	462.511	0,01
International Business Machines Corp	3.356	USD	394.119	345.268	0,01
International Paper Co	6.558	USD	225.068	266.490	0,01
Intuit Inc	977	USD	273.953	303.309	0,01
Intuitive Surgical Inc	14.610	USD	6.821.778	9.768.658	0,25
Johnson & Johnson	5.933	USD	714.517	763.136	0,02
JPMorgan Chase & Co	7.255	USD	681.001	753.457	0,02
Lam Research Corp	1.048	USD	257.111	404.511	0,01
Lennar Corp	5.661	USD	271.635	352.693	0,01
Lowe's Cos Inc	2.974	USD	289.261	390.141	0,01
Martin Marietta Materials Inc	13.845	USD	2.422.392	3.213.244	0,08
Mastercard Inc	166.875	USD	31.433.940	48.681.593	1,23
McDonald's Corp	2.575	USD	421.193	451.590	0,01
Merck & Co Inc	6.601	USD	427.888	441.308	0,01
Microsoft Corp	17.288	USD	1.994.133	3.142.656	0,08
Netflix Inc	1.179	USD	383.726	521.042	0,01
NIKE Inc	3.557	USD	261.432	411.269	0,01
NiSource Inc	20.072	USD	411.048	376.325	0,01
NVIDIA Corp	1.522	USD	384.917	649.576	0,02
Parker-Hannifin Corp	1.914	USD	344.907	426.131	0,01
Paychex Inc	4.809	USD	294.011	366.231	0,01
PayPal Holdings Inc	3.314	USD	317.489	634.334	0,02
PepsiCo Inc	4.522	USD	470.911	548.088	0,01
Pfizer Inc	13.264	USD	441.696	399.042	0,01
Philip Morris International Inc	4.983	USD	358.397	337.169	0,01
Procter & Gamble Co	6.052	USD	590.623	688.223	0,02
Prudential Financial Inc	6.498	USD	354.042	414.612	0,01
QUALCOMM Inc	3.065	USD	196.876	381.613	0,01
Quanta Services Inc	4.487	USD	158.695	264.111	0,01
Raytheon Technologies Corp	6.267	USD	326.406	366.273	0,01
Regeneron Pharmaceuticals Inc	406	USD	221.636	160.306	-
Regions Financial Corp	31.968	USD	352.410	421.171	0,01
S&P Global Inc	1.363	USD	366.424	366.196	0,01
Salesforce.com Inc	95.581	USD	12.355.570	17.383.548	0,44

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	% dels Valoració actius nets	
Descripció					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
ServiceNow Inc	84.328	USD	15.425.994	37.936.056	0,96
Square Inc	109.612	USD	8.716.079	19.497.328	0,49
Stryker Corp	1.780	USD	323.573	356.480	0,01
Synopsys Inc	2.013	USD	344.761	426.505	0,01
Target Corp	1.689	USD	225.026	243.684	0,01
Texas Instruments Inc	3.068	USD	298.112	411.549	0,01
Thermo Fisher Scientific Inc	1.138	USD	275.019	433.213	0,01
TJX Cos Inc	7.704	USD	365.008	429.983	0,01
Uber Technologies Inc	973.693	USD	28.529.585	40.585.463	1,02
Union Pacific Corp	2.766	USD	384.401	470.710	0,01
United Airlines Holdings Inc	7.299	USD	209.494	258.005	0,01
United Parcel Service Inc	1.870	USD	267.735	257.372	0,01
UnitedHealth Group Inc	2.182	USD	515.122	625.380	0,01
Veeva Systems Inc	25.497	USD	3.190.044	5.673.293	0,14
Verisk Analytics Inc	2.659	USD	381.893	451.131	0,01
Verizon Communications Inc	11.343	USD	539.655	544.646	0,01
Viatis Inc	1.645	USD	-	25.195	-
Visa Inc	167.395	USD	22.301.986	29.924.652	0,75
Vulcan Materials Co	1.645	USD	197.029	199.395	-
Walmart Inc	3.726	USD	348.921	438.971	0,01
Walt Disney Co	175.615	USD	18.384.700	26.004.598	0,66
Waste Management Inc	4.069	USD	376.823	392.184	0,01
Workday Inc	28.445	USD	4.342.947	5.570.436	0,14
Yum China Holdings Inc	5.933	USD	209.506	276.830	0,01
Yum! Brands Inc	4.511	USD	359.125	400.240	0,01
Zillow Group Inc	72.133	USD	2.909.410	8.014.188	0,20
Zoom Video Communications Inc	65.600	USD	7.122.690	18.085.237	0,46
Total Estats Units d'Amèrica			281.512.096	456.871.677	11,53
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			982.374.473	1.334.426.489	33,68
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
SUÏSSA					
Cie Financiere Richemont SA % 31/12/9999	62.906	CHF	-	13.377	-
Total Suïssa			-	13.377	-
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			-	13.377	-
3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF ¹	986.672	EUR	130.889.661	134.059.125	3,38
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	1.416.881	USD	34.456.292	41.560.916	1,05
iShares Global Clean Energy UCITS ETF ¹	8.686.981	EUR	65.926.043	114.720.271	2,90
iShares MSCI China A UCITS ETF ¹	11.599.432	USD	50.026.947	59.724.916	1,51
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC ¹	6.003.505	USD	37.250.174	39.081.293	0,99
iShares VII Plc-iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD Acc B ¹	520.753	USD	61.681.355	57.278.361	1,45
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF ¹	408.188	EUR	18.705.215	19.639.966	0,49
Total Irlanda			398.935.687	466.064.848	11,77

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG					
Amundi Msci EM Latin America UCITS ETF ¹	5.084.035	EUR	53.418.400	59.360.685	1,50
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ²	6.141.485	USD	390.161.040	731.025.240	18,45
Total Luxemburg			443.579.440	790.385.925	19,95
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			842.515.127	1.256.450.773	31,72
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			1.824.889.600	2.590.890.639	65,40

B) ALTRES VALORS MOBILIARIS

1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ

LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity Fund ¹	1.874.883	EUR	81.861.751	123.934.899	3,13
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund ¹	1.685.886	EUR	70.514.757	80.494.839	2,03
Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund ¹	2.492.073	EUR	92.307.651	123.930.763	3,13
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ¹	984.190	USD	52.773.585	55.453.463	1,40
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund ¹	1.972.325	USD	149.747.100	299.729.603	7,57
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund ¹	740.583	USD	52.655.945	122.174.575	3,08
Total Luxemburg			499.860.789	805.718.142	20,34
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			499.860.789	805.718.142	20,34
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			499.860.789	805.718.142	20,34
TOTAL INVERSIONS			2.324.750.389	3.396.608.781	85,74
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				564.773.101	14,26
TOTAL ACTIUS NETS				3.961.381.882	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	2.590.890.639	64,02
ALTRES VALORS MOBILIARIS	805.718.142	19,91
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	2.779.934	0,07
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	5.441.638	0,13
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	580.358.671	14,34
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	21.309.726	0,53
ALTRES ACTIUS	40.584.933	1,00
TOTAL	4.047.083.683	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	52,06
Programari per a Internet	7,17
Bancs i institucions financeres	3,14
Semiconductors per a l'electrònica	2,43
Societats de cartera i financeres	2,27
Oci	2,21
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,79
Altres serveis	1,75
Tèxtil	1,16
Transport	1,15
Alimentació o destil·leries	1,04
Difusió de notícies	1,01
Formació sanitària i serveis socials	0,92
Arts gràfiques i edició	0,91
Químiques	0,86
Indústria de l'automòbil	0,74
Serveis públics	0,60
Mecànica i maquinària	0,56
Construcció i auxiliar de la construcció	0,55
Electrònica o equips electrònics	0,52
Tabac i begudes alcohòliques	0,47
Assegurances	0,44
Lleure	0,44
Equipament d'oficina i ordinadors	0,30
Petròli	0,29
Béns de consum	0,18
Cases de comerç	0,18
Metalls no ferrosos	0,12
Pneumàtics i cautxú	0,11
Tecnologia aeroespacial	0,10
Mineria i indústries pesants	0,10
Biotecnologia	0,09
Fotografia i òptica	0,06
Productes fusters i indústria del paper	0,01
Serveis mediambientals i reciclatge	0,01
TOTAL INVERSIONS	85,74
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	14,26
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	648.389	USD	16.984.287	19.018.987	9,12
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF ¹	217.638	USD	22.046.134	20.516.012	9,83
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF ²	170.826	USD	8.023.984	8.417.392	4,04
SPDR S&P Emerging Markets Dividend Aristocrats UCITS ETF ²	824.213	GBP	10.401.440	10.616.948	5,09
Total Irlanda			57.455.845	58.569.339	28,08
LUXEMBURG					
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF ¹	1.605.893	USD	20.867.755	20.648.039	9,90
Total Luxemburg			20.867.755	20.648.039	9,90
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			78.323.600	79.217.378	37,98
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
			78.323.600	79.217.378	37,98
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equiv Fund ²	821.860	USD	17.090.953	21.447.413	10,28
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund ²	1.214.803	USD	17.574.911	21.193.293	10,16
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund ²	255.269	USD	36.306.166	35.316.889	16,93
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund ²	168.379	USD	17.467.143	18.836.764	9,03
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities ²	64.576	EUR	25.032.669	27.306.743	13,09
Total Luxemburg			113.471.842	124.101.102	59,49
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			113.471.842	124.101.102	59,49
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			113.471.842	124.101.102	59,49
TOTAL INVERSIONS			191.795.442	203.318.480	97,47
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				5.285.822	2,53
TOTAL ACTIUS NETS				208.604.302	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	79.217.378	37,81
ALTRES VALORS MOBILIARIS	124.101.102	59,23
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	5.787.806	2,76
ALTRES ACTIUS	431.956	0,20
TOTAL	209.538.242	100,00

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	97,47
TOTAL INVERSIONS	97,47
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,53
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BRASIL					
Ambev SA	885.595	USD	1.969.453	2.214.802	0,08
Total Brasil			1.969.453	2.214.802	0,08
CANADÀ					
Barrick Gold Corp	25.851	USD	503.304	481.293	0,02
Total Canadà			503.304	481.293	0,02
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	3.220	USD	703.727	612.472	0,02
Total Illes Caiman			703.727	612.472	0,02
FRANÇA					
AXA SA	53.834	EUR	761.564	1.050.409	0,04
Orange SA	84.043	EUR	781.947	818.075	0,03
Rubis SCA	17.642	EUR	602.598	670.043	0,02
Sanofi	69.882	EUR	5.951.702	5.499.713	0,20
Total Se	106.878	EUR	3.864.386	3.772.794	0,14
Veolia Environnement SA	68.231	EUR	1.316.642	1.365.302	0,05
Total França			13.278.839	13.176.336	0,48
ALEMANYA					
Allianz SE	2.176	EUR	326.931	436.723	0,02
Bayer AG	90.344	EUR	4.614.736	4.350.515	0,16
Deutsche Boerse AG	11.460	EUR	1.459.218	1.595.805	0,06
Deutsche Post AG	40.550	EUR	1.190.884	1.642.275	0,06
Deutsche Telekom AG	137.819	EUR	1.908.511	2.061.083	0,07
E.ON SE	84.760	EUR	774.528	768.265	0,03
Fresenius SE & Co KGaA	15.431	EUR	583.131	583.909	0,02
Total Alemanya			10.857.939	11.438.575	0,42
ÍNDIA					
Infosys Ltd	315.527	USD	4.010.902	4.371.037	0,16
Total Índia			4.010.902	4.371.037	0,16
IRLANDA					
DCC Plc	29.804	GBP	2.099.620	1.724.120	0,06
Horizon Therapeutics Plc	8.695	USD	504.148	519.831	0,02
Linde Plc	2.281	EUR	476.868	485.853	0,02
Medtronic Plc	6.149	USD	594.714	588.692	0,02
Total Irlanda			3.675.350	3.318.496	0,12

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ					
KDDI Corp	109.000	JPY	2.607.595	2.645.501	0,10
Total Japó			2.607.595	2.645.501	0,10
JERSEY					
Experian Plc	16.943	GBP	488.554	525.651	0,02
Total Jersey			488.554	525.651	0,02
PAÏSOS BAIXOS					
Euronext NV	13.476	EUR	1.182.265	1.214.861	0,05
Sbm Offshore Nv	23.874	EUR	320.454	371.599	0,01
Total Països Baixos			1.502.719	1.586.460	0,06
NORUEGA					
Yara International Asa	20.908	NOK	649.375	710.508	0,03
Total Noruega			649.375	710.508	0,03
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	145.354	KRW	6.717.074	8.052.722	0,30
Total Corea del Sud			6.717.074	8.052.722	0,30
ESPANYA					
Grifols SA	25.088	EUR	625.570	599.101	0,02
Industria de Diseno Textil SA	200.726	EUR	5.468.382	5.226.905	0,20
Repsol SA	104.546	EUR	1.049.822	862.505	0,03
Right Repsol SA	104.546	EUR	-	29.346	-
Total Espanya			7.143.774	6.717.857	0,25
SUÈCIA					
Essity Aktie- B	44.913	SEK	1.177.348	1.182.221	0,04
Hennes & Mauritz "ab"	187.426	SEK	3.327.577	3.208.182	0,12
Svenska Handelsbanken AB	527.976	SEK	4.478.227	4.340.053	0,16
Swedish Match AB	18.132	SEK	1.139.064	1.150.882	0,04
Total Suècia			10.122.216	9.881.338	0,36
SUÏSSA					
Cie Financiere Richemont SA	48.262	CHF	3.364.555	3.573.387	0,13
Coca-Cola HBC AG	6.372	GBP	151.638	169.214	0,01
Nestle SA	55.611	CHF	5.177.076	5.360.794	0,20
Novartis AG	64.614	CHF	4.929.575	4.997.390	0,18
Roche Holding AG	20.436	CHF	5.744.572	5.838.551	0,21
Zurich Insurance Group AG	11.013	CHF	3.760.806	3.803.180	0,14
Total Suïssa			23.128.222	23.742.516	0,87
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	260.000	TWD	3.671.009	4.008.256	0,15
Total Taiwan			3.671.009	4.008.256	0,15

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT					
3i Group Plc	68.643	GBP	644.271	888.046	0,03
AstraZeneca Plc	16.780	GBP	1.455.171	1.373.002	0,05
Bae Systems Plc	795.001	GBP	4.441.968	4.341.400	0,16
BP Plc	420.375	GBP	1.224.412	1.196.650	0,04
British American Tobacco Plc	199.470	GBP	5.823.241	6.034.721	0,22
Diageo Plc	104.956	GBP	3.397.761	3.374.652	0,12
Imperial Brands Plc	60.465	GBP	871.664	1.037.253	0,04
Informa Plc	613.785	GBP	3.706.990	3.764.606	0,14
Reckitt Benckiser Group Plc	25.582	GBP	1.868.571	1.869.717	0,07
Royal Dutch Shell Plc	147.335	GBP	2.123.425	2.073.006	0,08
Royal Dutch Shell Plc	105.164	EUR	1.513.192	1.536.867	0,06
Unilever Plc	106.634	GBP	5.395.566	5.232.256	0,19
Vodafone Group Plc	1.179.842	GBP	1.659.299	1.594.134	0,06
Total Regne Unit			34.125.531	34.316.310	1,26
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc	6.393	USD	520.895	559.854	0,02
Altria Group Inc	12.711	USD	377.140	425.933	0,02
American Tower Corp	5.297	USD	983.295	971.734	0,04
Becton Dickinson and Co	2.037	USD	402.473	416.573	0,02
Boston Scientific Corp	24.957	USD	746.544	733.280	0,03
Bristol-Myers Squibb Co	13.382	USD	743.914	678.424	0,02
Brixmor Prop Gr /reit	141.711	USD	1.811.761	1.916.813	0,07
Chevron Corp	8.946	USD	713.868	617.457	0,02
Cisco Systems Inc	213.658	USD	7.684.418	7.814.307	0,29
Citrix Systems Inc	5.637	USD	550.205	599.382	0,02
CMS Energy Corp	34.181	USD	1.758.555	1.704.371	0,06
Coca-Cola Co	15.855	USD	657.890	710.628	0,03
Domino's Pizza Inc	1.531	USD	484.938	479.815	0,02
Emerson Electric Co	31.168	USD	2.001.675	2.047.299	0,07
Eversource Energy	23.947	USD	1.751.933	1.693.151	0,06
Exelon Corp	81.712	USD	2.805.648	2.819.566	0,10
Exxon Mobil Corp	13.056	USD	539.809	439.842	0,02
Gilead Sciences Inc	14.426	USD	855.435	686.902	0,02
Harley-Davidson Inc	81.297	USD	2.738.320	2.438.478	0,09
L3Harris Technologies Inc	2.415	USD	401.882	373.081	0,01
Lockheed Martin Corp	8.675	USD	2.647.046	2.516.817	0,09
Mastercard Inc	2.742	USD	680.381	799.910	0,03
Merck & Co Inc	53.420	USD	3.657.181	3.571.375	0,13
Mondelez International Inc	13.362	USD	623.738	638.532	0,02
Newmont Corp	12.208	USD	597.088	597.554	0,02
Northrop Grumman Corp	1.692	USD	484.203	421.386	0,02
NRG Energy Inc	15.556	USD	372.336	477.404	0,02
Omnicom Group Inc	44.986	USD	2.369.362	2.293.144	0,08
Paychex Inc	26.337	USD	2.050.959	2.005.706	0,07
PepsiCo Inc	41.463	USD	4.954.770	5.025.510	0,18
Philip Morris International Inc	39.744	USD	2.451.340	2.689.229	0,10
Principal Financial Group Inc	47.895	USD	1.993.656	1.941.948	0,07
Procter & Gamble Co	18.649	USD	2.165.050	2.120.732	0,08
QUALCOMM Inc	56.206	USD	6.915.213	6.998.016	0,26
Tapestry Inc	168.100	USD	3.980.114	4.269.991	0,16
T-Mobile US Inc	6.589	USD	578.004	726.187	0,03
Verizon Communications Inc	40.259	USD	2.033.228	1.933.077	0,07
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.429	USD	430.580	469.184	0,02
Visa Inc	6.213	USD	1.075.244	1.110.678	0,04

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Vistra Corp	27.588	USD	421.313	443.284	0,02
Western Union Co	151.581	USD	2.859.093	2.718.064	0,10
Total Estats Units d'Amèrica			71.870.497	71.894.618	2,64
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			197.026.080	199.694.748	7,34
2) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	1.200.000	EUR	1.197.600	1.203.852	0,04
Total Austràlia			1.197.600	1.203.852	0,04
ÀUSTRIA					
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.239.660	0,05
Republic of Austria Government Bond 0% 20/02/2030	2.000.000	EUR	2.016.860	2.077.600	0,08
Republic of Austria Government Bond 4.15% 15/03/2037	1.340.000	EUR	2.222.296	2.292.298	0,08
Total Àustria			5.439.156	5.609.558	0,21
BÈLGICA					
Kingdom of Belgium Government Bond 0.5% 22/10/2024	2.501.000	EUR	2.599.514	2.616.671	0,10
Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2027	3.000.000	EUR	3.205.650	3.276.270	0,12
Total Bèlgica			5.805.164	5.892.941	0,22
XILE					
Chile Government International Bond 1.44% 01/02/2029	1.400.000	EUR	1.473.472	1.522.234	0,05
Total Xile			1.473.472	1.522.234	0,05
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 0.625% 26/05/2025 EMTN	1.500.000	EUR	1.498.200	1.538.790	0,06
Total Dinamarca			1.498.200	1.538.790	0,06
FINLÀNDIA					
Finland Government Bond 2% 15/04/2024	1.400.000	EUR	1.538.082	1.526.728	0,06
Total Finlàndia			1.538.082	1.526.728	0,06
FRANÇA					
French Republic Government Bond OAT 0% 25/05/2022	2.570.000	EUR	2.597.268	2.594.903	0,09
French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	1.000.000	EUR	1.071.200	1.095.750	0,04
French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	2.242.000	EUR	2.404.904	2.466.917	0,09
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2031	2.246.000	EUR	2.599.678	2.680.534	0,10
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2050	840.000	EUR	1.012.418	1.118.418	0,04
French Republic Government Bond OAT 4% 25/04/2055	1.100.000	EUR	2.182.950	2.383.205	0,09
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	52.900.000	EUR	80.111.149	79.892.225	2,94
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	18.900.000	EUR	34.048.350	32.596.641	1,20
Orange SA 5.25% / perpetual	700.000	EUR	785.400	795.697	0,03
Sodexo SA 0.75% 27/04/2025	1.000.000	EUR	996.600	1.033.500	0,04
Total França			127.809.917	126.657.790	4,66

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA					
Bayer AG 3.75% 01/07/2074	700.000	EUR	734.930	747.222	0,03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2024	1.400.000	EUR	1.496.656	1.490.608	0,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2042	1.000.000	EUR	1.731.200	1.797.060	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	1.000.000	EUR	1.715.610	1.734.180	0,06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/20301	46.100.000	EUR	78.457.243	75.698.044	2,78
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	1.035.000	EUR	1.557.830	1.535.185	0,06
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/05/2026 EMTN	1.100.000	EUR	1.103.740	1.147.498	0,04
Volkswagen Leasing GmbH 1.5% 19/06/2026 EMTN	1.000.000	EUR	1.007.000	1.058.520	0,04
Total Alemanya			87.804.209	85.208.317	3,13
IRLANDA					
ESB Finance DAC 3.494% 12/01/2024 EMTN	1.500.000	EUR	1.668.900	1.660.200	0,06
Ryanair DAC 1.125% 15/08/2023 EMTN	1.000.000	EUR	946.500	1.006.640	0,04
Ryanair DAC 2.875% 15/09/2025 EMTN	2.000.000	EUR	1.988.560	2.142.940	0,08
Total Irlanda			4.603.960	4.809.780	0,18
ISRAEL					
Israel Government International Bond 1.5% 18/01/2027 EMTN	1.320.000	EUR	1.403.160	1.434.906	0,05
Total Israel			1.403.160	1.434.906	0,05
ITÀLIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 01/02/2025	1.409.000	EUR	1.375.409	1.439.984	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 01/04/2022	2.000.000	EUR	2.032.180	2.041.860	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/11/2024	1.568.000	EUR	1.610.744	1.669.183	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/03/2032	918.000	EUR	916.182	1.019.476	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/12/2030	2.000.000	EUR	2.155.300	2.220.000	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15/07/2026	1.049.000	EUR	1.110.178	1.168.785	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 01/12/2028	925.000	EUR	1.028.887	1.105.098	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 01/03/2048	516.000	EUR	623.318	760.661	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	903.000	EUR	1.148.137	1.305.720	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/03/2025	1.542.000	EUR	1.834.116	1.875.272	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/08/2039	795.000	EUR	1.147.837	1.320.893	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/09/2040	765.000	EUR	1.107.628	1.284.129	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	2.326.000	EUR	2.608.446	2.577.255	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	56.250.000	EUR	78.084.572	79.813.687	2,93
Total Itàlia			96.782.934	99.602.003	3,66
LUXEMBURG					
DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/03/2026	1.400.000	EUR	1.368.220	1.411.592	0,05
European Stability Mechanism 1.8% 02/11/2046 EMTN	1.000.000	EUR	1.378.070	1.442.060	0,05
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.5% 09/08/2022 EMTN	1.000.000	EUR	989.030	1.006.880	0,04
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	1.000.000	EUR	1.012.216	1.029.310	0,04
Total Luxemburg			4.747.536	4.889.842	0,18
MÈXIC					
Mexico Government International Bond 1.625% 08/04/2026	1.495.000	EUR	1.480.050	1.554.456	0,06
Petroleos Mexicanos 3.75% 21/02/2024 EMTN	700.000	EUR	658.805	707.602	0,02
Total Mèxic			2.138.855	2.262.058	0,08

¹ 43.700.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS					
ABN AMRO Bank NV 0.6% 15/01/2027	1.000.000	EUR	980.515	1.027.900	0,04
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	1.100.000	EUR	1.098.996	1.131.361	0,04
Digital Dutch Finco BV 1.5% 15/03/2030	1.300.000	EUR	1.314.079	1.400.126	0,05
Enel Finance International NV 0.375% 17/06/2027 EMTN	1.000.000	EUR	983.500	1.018.540	0,04
Heineken NV 1.75% 07/05/2040 EMTN	700.000	EUR	707.084	801.360	0,03
ING Groep NV 3% 11/04/2028 EMTN	800.000	EUR	837.720	846.104	0,03
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	1.200.000	EUR	1.200.000	1.276.824	0,05
Naturgy Finance BV 4.125%	700.000	EUR	720.650	737.114	0,03
Netherlands Government Bond 0% 15/01/2024	2.545.000	EUR	2.597.452	2.600.659	0,09
Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/05/2025 EMTN	1.500.000	EUR	1.522.680	1.596.360	0,06
RELX Finance BV 0.875% 10/03/2032	1.000.000	EUR	963.180	1.040.720	0,04
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	1.200.000	EUR	1.200.000	1.270.644	0,04
Total Països Baixos			14.125.856	14.747.712	0,54
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	1.500.000	EUR	1.582.200	1.631.895	0,06
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.125% 17/10/2028	1.000.000	EUR	1.145.360	1.178.760	0,04
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	2.000.000	EUR	2.307.560	2.320.160	0,09
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027	1.340.000	EUR	1.699.241	1.715.696	0,06
Total Portugal			6.734.361	6.846.511	0,25
RÚSSIA					
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.400.000	EUR	1.553.860	1.545.768	0,06
Total Rússia			1.553.860	1.545.768	0,06
ESPANYA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	1.000.000	EUR	939.780	1.049.800	0,04
Banco de Sabadell SA 0.625% 07/11/2025	1.000.000	EUR	940.400	1.005.900	0,03
FCC Aqualia SA 1.413% 08/06/2022	1.000.000	EUR	999.900	1.014.390	0,04
Spain Government Bond 0.25% 30/07/2024	2.126.000	EUR	2.160.633	2.185.804	0,08
Spain Government Bond 0.4% 30/04/2022	1.800.000	EUR	1.825.812	1.824.498	0,07
Spain Government Bond 1.25% 31/10/2030	2.200.000	EUR	2.351.162	2.459.292	0,09
Spain Government Bond 1.5% 30/04/2027	2.000.000	EUR	2.179.360	2.232.680	0,08
Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	1.900.000	EUR	2.160.832	2.301.565	0,08
Spain Government Bond 2.35% 30/07/2033	1.500.000	EUR	1.799.865	1.893.870	0,07
Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	800.000	EUR	1.455.752	1.581.360	0,06
Total Espanya			16.813.496	17.549.159	0,64
SUÈCIA					
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	1.500.000	EUR	1.521.750	1.578.915	0,06
Total Suècia			1.521.750	1.578.915	0,06
REGNE UNIT					
Anglo American Capital Plc 1.625% 11/03/2026 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.470	1.060.510	0,04
Natwest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	1.000.000	EUR	1.016.700	1.060.090	0,04
Phoenix Group Holdings Plc 4.375% 24/01/2029 EMTN	1.000.000	EUR	1.110.000	1.142.780	0,04
Total Regne Unit			3.127.170	3.263.380	0,12
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
FedEx Corp 1.625% 11/01/2027	1.500.000	EUR	1.504.350	1.635.555	0,06
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	1.500.000	EUR	1.558.860	1.615.170	0,06

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	% dels Valoració actius nets	
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	1.500.000	EUR	1.574.250	1.609.935	0,06
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	1.700.000	EUR	1.672.341	1.719.278	0,06
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	1.200.000	EUR	1.221.960	1.259.436	0,05
Total Estats Units d'Amèrica			7.531.761	7.839.374	0,29
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			393.650.499	395.529.618	14,54

3) VALORS COTITZATS: WARRANTS

IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	1.661.966	USD	52.338.875	50.213.500	1,85
Total Irlanda			52.338.875	50.213.500	1,85
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			52.338.875	50.213.500	1,85

4) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ

IRLANDA					
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC ¹	6.329.471	USD	37.966.904	41.203.250	1,51
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF ¹	1.832.592	USD	46.905.899	34.207.336	1,26
Total Irlanda			84.872.803	75.410.586	2,77

LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ²	1.378.826	USD	103.637.295	164.122.637	6,04
Total Luxemburg			103.637.295	164.122.637	6,04

PAÏSOS BAIXOS					
Kempen Global High Dividend Fund NV ²	2.703.574	EUR	86.978.607	77.078.895	2,83
Total Països Baixos			86.978.607	77.078.895	2,83
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			275.488.705	316.612.118	11,64

TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			918.504.159	962.049.984	35,37
---	--	--	--------------------	--------------------	--------------

B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT

1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS

ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc 1.25% 01/06/2024	1.500.000	EUR	1.527.600	1.559.040	0,06
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1.000.000	EUR	1.040.670	1.088.750	0,04
Total Estats Units d'Amèrica			2.568.270	2.647.790	0,10
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			2.568.270	2.647.790	0,10

TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			2.568.270	2.647.790	0,10
--	--	--	------------------	------------------	-------------

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ²	52.970.270	EUR	49.038.114	55.560.516	2,04
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund ²	74.607.731	EUR	76.841.724	83.769.560	3,08
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ²	1.322.863	EUR	132.773.276	134.230.939	4,94
PIMCO GIS Euro Bond Fund ²	9.114.849	EUR	155.515.208	161.150.535	5,93
Total Irlanda			414.168.322	434.711.550	15,99
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ²	5.121.068	EUR	78.422.031	122.598.367	4,51
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	1.446.879	EUR	144.105.213	161.124.422	5,92
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ²	67.467	EUR	66.589.204	73.835.611	2,72
Fidelity Funds - Global Dividend Fund ²	10.300.031	EUR	105.281.404	109.489.335	4,03
Flossbach von Storch Bond Opportunities ²	1.319.610	EUR	132.551.338	135.510.720	4,98
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund ²	4.264.546	USD	94.183.151	111.288.418	4,09
Memnon Fund - European ²	311.738	EUR	56.144.833	70.823.726	2,60
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund ²	6.096.583	EUR	121.848.469	137.721.807	5,06
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund ²	1.235.491	EUR	147.129.616	136.892.448	5,03
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds ²	1.298.741	EUR	144.411.145	137.744.484	5,07
Total Luxemburg			1.090.666.404	1.197.029.338	44,01
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			1.504.834.726	1.631.740.888	60,00
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF ¹	480.515	EUR	95.525.867	103.983.446	3,82
Total França			95.525.867	103.983.446	3,82
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			95.525.867	103.983.446	3,82
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			1.600.360.593	1.735.724.334	63,82
TOTAL INVERSIONS			2.521.433.022	2.700.422.108	99,29
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				19.445.287	0,71
TOTAL ACTIUS NETS				2.719.867.395	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	962.049.984	34,92
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	2.647.790	0,10
ALTRES VALORS MOBILIARIS	1.735.724.334	63,00
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	2.590.623	0,09
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	1.820.910	0,07
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	17.464.514	0,63
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	22.627.206	0,82
ALTRES ACTIUS	10.244.340	0,37
TOTAL	2.755.169.701	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	75,46
Estats, províncies i ens locals	12,75
Entitats de finançament hipotecari	1,85
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,14
Societats de cartera i financeres	1,10
Difusió de notícies	0,75
Tabac i begudes alcohòliques	0,65
Alimentació o destil·leries	0,65
Bancs i institucions financeres	0,54
Petroli	0,45
Semiconductors per a l'electrònica	0,44
Serveis públics	0,44
Programari per a Internet	0,31
Oci	0,31
Equipament d'oficina i ordinadors	0,29
Transport	0,27
Tecnologia aeroespacial	0,27
Assegurances	0,27
Arts gràfiques i edició	0,22
Químiques	0,19
Immobiliàries	0,16
Tèxtil	0,16
Béns de consum	0,15
Altres serveis	0,13
Indústria de l'automòbil	0,09
Electrònica o equips electrònics	0,07
Biotecnologia	0,06
Supranacional	0,05
Metalls preciosos	0,04
Agricultura i pesca	0,03
TOTAL INVERSIONS	99,29
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	0,71
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	339.054	USD	10.665.173	10.243.945	1,90
Total Irlanda			10.665.173	10.243.945	1,90
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			10.665.173	10.243.945	1,90
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ²	21.703.444	EUR	27.500.448	27.747.853	5,16
iShares Automation & Robotics UCITS ETF ¹	1.441.389	USD	9.330.430	14.003.932	2,60
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF ¹	120.953	GBP	26.552.242	27.397.342	5,09
iShares Global Water UCITS ETF ¹	312.878	GBP	10.923.246	14.216.089	2,64
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF ¹	1.936.199	EUR	11.127.790	16.215.667	3,01
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF ¹	2.339.440	USD	9.253.357	6.386.114	1,19
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC ¹	1.897.264	USD	10.875.618	12.350.707	2,30
PIMCO GIS Euro Bond Fund ²	1.676.708	EUR	43.302.527	45.388.474	8,44
Total Irlanda			148.865.658	163.706.178	30,43
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ²	246.423	USD	18.243.304	29.331.951	5,45
Wellington Global Research Equity Fund ²	510.487	USD	21.073.520	28.198.286	5,24
Total Luxemburg			39.316.824	57.530.237	10,69
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			188.182.482	221.236.415	41,12
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			198.847.655	231.480.360	43,02
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	2.695.542	EUR	10.064.112	13.038.876	2,42
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ²	434.365	EUR	43.427.781	45.226.083	8,41
PIMCO GIS Global Bond Fund ²	1.440.222	EUR	39.990.288	42.788.992	7,95
Total Irlanda			93.482.181	101.053.951	18,78
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	82.923	EUR	8.314.686	12.096.803	2,25
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	789.696	EUR	13.464.011	18.905.318	3,51
BlackRock Global Funds - World Technology Fund ¹	508.607	EUR	7.252.737	12.979.652	2,41
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	274.654	EUR	46.147.820	53.049.507	9,86
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	360.615	EUR	36.193.134	37.035.170	6,88
Memnon Fund - European ¹	59.648	EUR	12.377.260	14.337.518	2,66

¹ ETF. ¹ OICVM.

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
LUXEMBURG (continuació)					
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund ¹	1.066.012	EUR	29.617.150	32.971.737	6,13
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund ¹	263.954	USD	11.190.567	17.355.331	3,23
Total Luxemburg			164.557.365	198.731.036	36,93
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			258.039.546	299.784.987	55,71
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			258.039.546	299.784.987	55,71
TOTAL INVERSIONS			456.887.201	531.265.347	98,73
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				6.836.764	1,27
TOTAL ACTIUS NETS				538.102.111	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
DESCRIPCIÓ		
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL		
	231.480.360	42,52
ALTRES VALORS MOBILIARIS	299.784.987	55,07
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	653.292	0,12
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	10.284.198	1,89
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	732.424	0,13
ALTRES ACTIUS	1.466.844	0,27
TOTAL	544.402.105	100,00

¹ OICVM.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	96,83
Entitats de finançament hipotecari	1,90
TOTAL INVERSIONS	98,73
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,27
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Atlas Arteria Ltd	642.489	AUD	2.508.478	2.633.769	0,62
Sydney Airport	1.253.515	AUD	5.092.260	5.067.412	1,18
Transurban Group	953.322	AUD	7.689.930	8.212.757	1,92
Total Austràlia			15.290.668	15.913.938	3,72
BERMUDES					
China Gas Holdings Ltd	1.544.816	HKD	4.316.208	5.015.194	1,17
Total Bermudes			4.316.208	5.015.194	1,17
CANADÀ					
Canadian National Railway Co	19.661	CAD	1.768.018	1.765.046	0,41
Enbridge Inc	138.542	CAD	4.190.909	3.618.189	0,84
Gibson Energy Inc	415.226	CAD	4.926.771	5.476.666	1,28
Keyera Corp	67.037	CAD	954.689	972.783	0,23
Pembina Pipeline Corp ¹	41.336	CAD	814.586	798.185	0,19
TC Energy Corp	129.111	CAD	5.166.293	4.286.297	1,00
Total Canadà			17.821.266	16.917.166	3,95
XINA					
Jiangsu Expressway Co Ltd	1.933.099	HKD	2.139.495	1.766.581	0,41
Zhejiang Expressway Co Ltd	826.000	HKD	535.605	570.271	0,14
Total Xina			2.675.100	2.336.852	0,55
DINAMARCA					
Orsted AS	721	DKK	96.840	120.450	0,03
Total Dinamarca			96.840	120.450	0,03
FRANÇA					
Aéroports de Paris	21.507	EUR	2.507.920	2.281.893	0,53
Engie SA	115.499	EUR	1.613.919	1.446.047	0,34
Getlink SE	358.075	EUR	4.539.316	5.077.503	1,19
Vinci SA	76.291	EUR	6.185.832	6.207.036	1,45
Total França			14.846.987	15.012.479	3,51
HONG KONG					
China Everbright Environment Group Ltd	10.450.910	HKD	6.286.196	4.824.902	1,13
China Merchants Port Holdings Co Ltd	1.230.548	HKD	1.432.291	1.230.906	0,29
Power Assets Holdings Ltd	428.500	HKD	1.883.987	1.896.969	0,44
Total Hong Kong			9.602.474	7.952.777	1,86
ITÀLIA					
Atlantia SpA	296.555	EUR	5.377.459	4.363.807	1,02

¹ 40.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ITÀLIA					
(continuació)	310.757	EUR	1.803.349	2.571.825	0,60
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	231.994	EUR	1.703.595	2.303.700	0,54
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	225.919	EUR	1.277.990	1.411.994	0,33
Total Itàlia			10.162.393	10.651.326	2,49
JAPÓ					
Central Japan Railway Co	10.800	JPY	1.224.738	1.247.350	0,29
East Japan Railway Co	28.700	JPY	1.534.787	1.564.210	0,37
Total Japó			2.759.525	2.811.560	0,66
ILLES MAURICI					
Azure Power Global Ltd	136.204	USD	1.405.285	4.538.463	1,06
Total Illes Maurici			1.405.285	4.538.463	1,06
MÈXIC					
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	268.600	MXN	1.082.082	1.414.292	0,33
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	150.110	MXN	1.165.293	1.366.886	0,32
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	123.251	MXN	1.613.598	1.667.237	0,39
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	688.197	MXN	5.750.302	4.980.573	1,16
Total Mèxic			9.611.275	9.428.988	2,20
NOVA ZELANDA					
Auckland International Airport Ltd	1.069.060	NZD	4.124.072	4.768.503	1,11
Total Nova Zelanda			4.124.072	4.768.503	1,11
ESPANYA					
Aena SME SA	63.885	EUR	9.118.302	9.084.448	2,12
Cellnex Telecom SA	37.418	EUR	1.416.116	1.837.972	0,43
Ferrovial SA	33.489	EUR	785.994	756.852	0,18
Iberdrola SA	507.230	EUR	3.618.296	5.934.591	1,39
Total Espanya			14.938.708	17.613.863	4,12
SUÏSSA					
Flughafen Zurich AG	30.873	CHF	4.055.842	4.455.869	1,04
Total Suïssa			4.055.842	4.455.869	1,04
REGNE UNIT					
National Grid Plc	422.713	GBP	4.192.962	4.085.005	0,96
Pennon Group Plc	64.841	GBP	729.797	688.184	0,16
Total Regne Unit			4.922.759	4.773.189	1,12
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Ameren Corp	29.771	USD	2.244.299	1.899.329	0,44
American Electric Power Co Inc	52.351	USD	3.520.513	3.562.803	0,83
American Tower Corp	3.075	USD	579.578	564.108	0,13
American Water Works Co Inc	11.915	USD	1.157.824	1.494.500	0,35
Atmos Energy Corp	20.803	USD	1.723.546	1.622.517	0,38
Avangrid Inc	24.168	USD	1.018.961	897.745	0,21

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	% dels Valoració actius nets	
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Cheniere Energy Inc	62.394	USD	3.106.146	3.061.184	0,72
CMS Energy Corp	20.004	USD	1.047.860	997.462	0,23
Crown Castle International Corp	6.901	USD	891.058	897.855	0,21
CSX Corp	25.518	USD	1.873.388	1.892.656	0,44
Dominion Energy Inc	74.990	USD	5.151.147	4.608.923	1,08
DTE Energy Co	14.704	USD	1.525.437	1.459.044	0,34
Duke Energy Corp	57.882	USD	4.352.898	4.331.393	1,01
Essential Utilities Inc	64.412	USD	2.257.482	2.489.513	0,58
Eversource Energy	21.852	USD	1.250.287	1.545.026	0,36
Exelon Corp	93.569	USD	3.910.393	3.228.706	0,76
NextEra Energy Inc	142.273	USD	5.157.949	8.970.914	2,10
NiSource Inc	60.379	USD	1.531.486	1.132.029	0,27
ONEOK Inc	111.973	USD	2.919.133	3.512.340	0,82
Public Service Enterprise Group Inc	23.425	USD	1.210.211	1.116.160	0,26
Republic Services Inc	16.850	USD	1.381.219	1.326.186	0,31
SBA Communications Corp	4.516	USD	1.199.259	1.041.313	0,24
Sempra Energy	25.386	USD	2.628.916	2.643.480	0,62
Southern Co	56.026	USD	2.445.035	2.812.862	0,66
Targa Resources Corp	75.952	USD	1.441.243	1.637.541	0,38
Union Pacific Corp	12.083	USD	1.895.734	2.056.248	0,48
Waste Management Inc	16.697	USD	1.734.837	1.609.315	0,38
Williams Cos Inc	152.306	USD	2.364.769	2.495.799	0,58
Xcel Energy Inc	38.615	USD	2.015.290	2.104.092	0,49
Total Estats Units d'Amèrica			63.535.898	67.011.043	15,66
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			180.165.300	189.321.660	44,25
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			180.165.300	189.321.660	44,25
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund ¹	35.079.610	EUR	59.478.001	68.222.825	15,95
Russell Investments Global Listed Infrastructure ¹	51.496	EUR	62.650.702	63.971.214	14,95
Wellington Enduring Assets Fund ¹	4.317.482	EUR	42.913.704	42.933.044	10,04
Total Irlanda			165.042.407	175.127.083	40,94
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ¹	1.583.683	USD	34.228.931	38.338.189	8,96
Total Luxemburg			34.228.931	38.338.189	8,96
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			199.271.338	213.465.272	49,90
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			199.271.338	213.465.272	49,90
TOTAL INVERSIONS			379.436.638	402.786.932	94,15
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				25.015.856	5,85
TOTAL ACTIUS NETS				427.802.788	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	189.321.660	43,76
ALTRES VALORS MOBILIARIS	213.465.272	49,34
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	329.453	0,08
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	455.283	0,11
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	19.020.888	4,40
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	5.281.438	1,22
ALTRES ACTIUS	4.805.113	1,09
TOTAL	432.679.107	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	49,90
Serveis públics	17,24
Transport	13,67
Petroli	3,58
Construcció i auxiliar de la construcció	2,61
Societats de cartera i financeres	1,40
Productes fusters i indústria del paper	1,13
Programari per a Internet	1,11
Altres serveis	1,06
Difusió de notícies	0,97
Serveis mediambientals i reciclatge	0,69
Immobiliàries	0,58
Electrònica o equips electrònics	0,21
TOTAL INVERSIONS	94,15
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	5,85
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
A) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lazard Convertible Global ¹	7.361	EUR	77.761.332	112.347.372	19,28
Total França			77.761.332	112.347.372	19,28
LUXEMBURG					
Credit Suisse Lux AgaNola Global Convertible Bond Fund ¹	59.048	EUR	58.885.143	66.720.802	11,45
Jupiter JGF - Global Convertibles ¹	5.271.760	EUR	52.717.602	53.930.106	9,26
NN L Global Convertible Opportunities ¹	19.063	USD	92.018.776	106.388.807	18,26
Schroder ISF Global Convertible Bond ¹	683.655	USD	81.274.003	111.635.476	19,17
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR ¹	657.423	EUR	86.127.041	107.081.129	18,38
Total Luxemburg			371.022.565	445.756.320	76,52
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			448.783.897	558.103.692	95,80
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			448.783.897	558.103.692	95,80
TOTAL INVERSIONS			448.783.897	558.103.692	95,80
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				24.443.218	4,20
TOTAL ACTIUS NETS				582.546.910	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
ALTRES VALORS MOBILIARIS	558.103.692	94,20
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	1.460.648	0,25
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	31.228.210	5,27
ALTRES ACTIUS	1.705.235	0,28
TOTAL	592.497.785	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	95,80
TOTAL INVERSIONS	95,80
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	4,20
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Carmignac Investissement ²	47.936	EUR	58.058.962	82.753.923	17,92
Carmignac Long-Short European Equities ²	59.178	EUR	19.538.512	22.906.507	4,96
Total França			77.597.474	105.660.430	22,88
IRLANDA					
iShares Gold Producers UCITS ETF ¹	803.703	USD	12.617.956	10.378.413	2,25
Total Irlanda			12.617.956	10.378.413	2,25
LUXEMBURG					
Carmignac Portfolio - Emerging Discovery ²	9.635	EUR	13.376.603	14.772.411	3,20
Carmignac Portfolio - Unconstrained Euro Fixed Income ²	34.962	EUR	42.401.676	45.531.013	9,86
Carmignac Portfolio - Unconstrained Global Bond ²	52.011	EUR	73.306.722	79.691.061	17,25
Total Luxemburg			129.085.001	139.994.485	30,31
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			219.300.431	256.033.328	55,44
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			219.300.431	256.033.328	55,44
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Carmignac Court Terme ²	1.228	EUR	4.555.194	4.541.721	0,98
Total França			4.555.194	4.541.721	0,98
LUXEMBURG					
Carmignac Portfolio - Grande Europe ²	82.858	EUR	16.731.505	22.925.031	4,96
Carmignac Portfolio - Investissement ²	214.520	EUR	23.474.734	32.647.738	7,07
Carmignac Portfolio - Patrimoine Income ²	684.609	EUR	68.729.526	77.757.863	16,84
Carmignac Portfolio - Securite ²	261.832	EUR	26.406.776	27.282.931	5,91
Carmignac Portfolio SICAV - Unconstrained Credit ²	164.725	EUR	19.128.055	22.761.701	4,93
Total Luxemburg			154.470.596	183.375.264	39,71
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			159.025.790	187.916.985	40,69
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			159.025.790	187.916.985	40,69
TOTAL INVERSIONS			378.326.221	443.950.313	96,13
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				17.871.422	3,87
TOTAL ACTIUS NETS				461.821.735	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	256.033.328	54,62
ALTRES VALORS MOBILIARIS	187.916.985	40,09
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	308.138	0,07
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	14.188.039	3,03
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	3.977.084	0,85
ALTRES ACTIUS	6.305.105	1,34
TOTAL	468.728.679	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	96,13
TOTAL INVERSIONS	96,13
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,87
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF ¹	29.207	EUR	11.650.994	12.363.323	1,30
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF ¹	29.478	EUR	11.721.186	11.978.091	1,26
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF ¹	97.769	EUR	15.221.772	25.041.574	2,63
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF ¹	1.082.713	EUR	38.582.659	38.203.528	4,01
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF ¹	83.031	EUR	12.831.967	14.378.478	1,51
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF ¹	36.197	EUR	14.667.156	15.300.110	1,61
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF ¹	749.060	EUR	34.258.259	34.782.601	3,65
Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF ¹	267.743	EUR	9.722.440	10.686.962	1,12
Invesco S&P 500 UCITS ETF ¹	5.044.414	EUR	118.654.011	142.807.360	15,00
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF ¹	544.079	EUR	46.246.715	48.080.261	5,05
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF ¹	56.172	EUR	14.017.717	14.695.719	1,54
Total Irlanda			327.574.876	368.318.007	38,68
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			327.574.876	368.318.007	38,68
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			327.574.876	368.318.007	38,68
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Invesco Asian Equity Fund ²	5.408.203	USD	41.540.798	53.880.921	5,66
Invesco Balanced Risk Allocation Fund ²	1.788.923	EUR	27.959.817	35.223.895	3,70
Invesco Belt and Road Debt Fund ²	6.490.475	USD	57.010.734	56.941.977	5,98
Invesco Euro Bond Fund ²	3.545.869	EUR	35.111.153	37.989.735	3,99
Invesco Euro Corporate Bond Fund ²	4.116.354	EUR	40.458.072	42.619.905	4,48
Invesco Funds SICAV - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund ²	3.963.227	USD	33.649.845	33.287.802	3,50
Invesco Global Focus Equity Fund ²	711.545	USD	9.897.508	10.299.096	1,08
Invesco Global High Income Fund ²	4.566.412	USD	48.306.291	42.769.879	4,49
Invesco Global Investment Grade Corporate Bond Fund ²	3.148.740	EUR	35.070.186	33.366.879	3,50
Invesco Global Small Cap Equity Fund ²	108.354	USD	17.808.854	19.381.529	2,04
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund ²	8.866.061	EUR	90.119.249	95.037.078	9,98
Invesco India Bond Fund ²	4.982.360	USD	45.490.783	42.493.092	4,46
Invesco Pan European High Income Fund ²	7.913.374	EUR	75.424.606	71.853.436	7,55
Total Luxemburg			557.847.896	575.145.224	60,41
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			557.847.896	575.145.224	60,41
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			557.847.896	575.145.224	60,41
TOTAL INVERSIONS			885.422.772	943.463.231	99,09
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				8.627.020	0,91
TOTAL ACTIUS NETS				952.090.251	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	368.318.007	36,82
ALTRES VALORS MOBILIARIS	575.145.224	57,50
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	1.780.365	0,18
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	110.188	0,01
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	7.706.335	0,77
ALTRES ACTIUS	47.242.539	4,72
TOTAL	1.000.302.658	100,00

MEDIOLANUM INVEŠCO BALANCED RISK COUPON SELECTION DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	99,09
TOTAL INVERSIONS	99,09
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	0,91
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BERMUDES					
Axalta Coating Systems Ltd	30.045	USD	649.941	701.062	0,37
Total Bermudes			649.941	701.062	0,37
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	16.400	HKD	531.404	402.081	0,22
Tencent Holdings Ltd	6.700	HKD	311.055	398.304	0,21
Total Illes Caiman			842.459	800.385	0,43
DINAMARCA					
Vestas Wind Systems A/S	6.810	DKK	888.423	1.316.993	0,70
Total Dinamarca			888.423	1.316.993	0,70
FINLÀNDIA					
Neste Oyj	28.527	EUR	926.216	1.687.657	0,90
Total Finlàndia			926.216	1.687.657	0,90
FRANÇA					
Vivendi SA	35.984	EUR	825.480	949.258	0,50
Total França			825.480	949.258	0,50
ALEMANYA					
Deutsche Boerse AG	6.737	EUR	814.564	938.127	0,50
Total Alemanya			814.564	938.127	0,50
IRLANDA					
Linde Plc	7.060	USD	1.057.591	1.520.478	0,81
Trane Technologies Plc	8.195	USD	858.183	972.241	0,52
Total Irlanda			1.915.774	2.492.719	1,33
JAPÓ					
Sony Corp	12.300	JPY	920.064	1.001.426	0,53
Total Japó			920.064	1.001.426	0,53
PAÏSOS BAIXOS					
Koninklijke DSM NV	7.827	EUR	1.120.308	1.102.042	0,59
Total Països Baixos			1.120.308	1.102.042	0,59

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	26.200	KRW	1.283.817	1.597.439	0,85
Total Corea del Sud			1.283.817	1.597.439	0,85
SUÈCIA					
Sandvik AB	71.553	SEK	1.219.492	1.433.416	0,76
Total Suècia			1.219.492	1.433.416	0,76
SUÏSSA					
Roche Holding AG	2.858	CHF	651.208	816.529	0,43
Total Suïssa			651.208	816.529	0,43
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	85.000	TWD	821.544	1.310.391	0,70
Total Taiwan			821.544	1.310.391	0,70
REGNE UNIT					
ASOS Plc	11.811	GBP	438.479	631.129	0,34
Reckitt Benckiser Group Plc	9.835	GBP	712.835	718.813	0,38
Total Regne Unit			1.151.314	1.349.942	0,72
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc	15.690	USD	1.110.993	1.374.021	0,73
Adobe Inc	1.055	USD	247.813	431.226	0,23
Advance Auto Parts Inc	6.272	USD	788.661	807.407	0,43
Advanced Micro Devices Inc	11.605	USD	763.984	869.841	0,46
Alphabet Inc	1.074	USD	1.063.420	1.538.421	0,82
Amazon.com Inc	569	USD	732.577	1.514.603	0,81
Anthem Inc	4.497	USD	994.079	1.180.125	0,63
Apple Inc	22.620	USD	1.385.847	2.453.065	1,30
Aspen Technology Inc	7.969	USD	862.075	848.320	0,45
Bank of America Corp	56.008	USD	1.277.690	1.387.440	0,74
Booking Holdings Inc	269	USD	459.774	489.670	0,26
Charter Communications Inc	2.830	USD	837.935	1.530.127	0,81
Electronic Arts Inc	8.841	USD	759.307	1.037.610	0,55
Eli Lilly and Co	16.866	USD	1.975.697	2.327.372	1,24
JPMorgan Chase & Co	13.120	USD	1.202.499	1.362.559	0,72
Mastercard Inc	1.534	USD	342.546	447.506	0,24
Microsoft Corp	13.729	USD	1.356.886	2.495.692	1,33
S&P Global Inc	3.207	USD	900.035	861.621	0,46
Stanley Black & Decker Inc	7.957	USD	799.893	1.161.213	0,62
State Street Corp	12.742	USD	872.109	757.928	0,40
UnitedHealth Group Inc	3.220	USD	910.191	922.880	0,49
Visa Inc	6.482	USD	762.347	1.158.766	0,62
Zebra Technologies Corp	3.443	USD	768.440	1.081.483	0,58
Total Estats Units d'Amèrica			21.174.798	28.038.896	14,92
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			35.205.402	45.536.282	24,23

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF1	360.310	EUR	15.509.339	18.372.207	9,77
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF1	931.406	USD	4.897.166	5.539.870	2,95
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF1	1.557.416	USD	11.574.165	13.638.766	7,26
Total Irlanda			31.980.670	37.550.843	19,98
LUXEMBURG					
Robeco Sustainable European Stars Equities2	135.465	EUR	26.826.039	30.467.425	16,21
Total Luxemburg			26.826.039	30.467.425	16,21
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			58.806.709	68.018.268	36,19
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			94.012.111	113.554.550	60,42
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	1.969.490	EUR	7.223.100	9.526.818	5,07
Total Irlanda			7.223.100	9.526.818	5,07
LUXEMBURG					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	141.756	EUR	24.680.983	27.380.066	14,56
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund ²	46.657	EUR	8.102.963	8.942.641	4,76
Robeco Sustainable Global Stars Equities ²	104.351	EUR	13.736.809	18.910.565	10,06
Total Luxemburg			46.520.755	55.233.272	29,38
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			53.743.855	64.760.090	34,45
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			53.743.855	64.760.090	34,45
TOTAL INVERSIONS			147.755.966	178.314.640	94,87
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				9.632.997	5,13
TOTAL ACTIUS NETS				187.947.637	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	113.554.550	59,90
ALTRES VALORS MOBILIARIS	64.760.090	34,16
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	107.992	0,06
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	9.464.246	4,99
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	80.001	0,04
ALTRES ACTIUS	1.620.401	0,85
TOTAL	189.587.280	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	70,65
Programari per a Internet	3,85
Semiconductors per a l'electrònica	3,12
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,40
Societats de cartera i financeres	1,71
Bancs i institucions financeres	1,70
Mecànica i maquinària	1,65
Oci	1,57
Equipament d'oficina i ordinadors	1,31
Formació sanitària i serveis socials	1,12
Béns de consum	1,00
Arts gràfiques i edició	0,96
Petroli	0,90
Altres serveis	0,83
Difusió de notícies	0,81
Serveis públics	0,70
Químiques	0,59
TOTAL INVERSIONS	94,87
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	5,13
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda d'adquisició	Cost	% dels Valoració actius nets	
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BERMUDES					
Athene Holding Ltd	172.070	USD	6.178.243	6.066.854	0,76
Total Bermudes			6.178.243	6.066.854	0,76
XINA					
China Life Insurance Co Ltd	1.332.135	HKD	2.608.853	2.401.069	0,30
Total Xina			2.608.853	2.401.069	0,30
ITÀLIA					
Credito Valtellinese SpA	1.008.159	EUR	9.852.539	11.638.188	1,45
Illimity Bank SpA	432.712	EUR	3.816.783	3.890.081	0,49
NET Insurance SpA	370.851	EUR	1.734.234	1.950.676	0,24
Total Itàlia			15.403.556	17.478.945	2,18
JAPÓ					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	770.105	JPY	3.903.397	2.780.477	0,35
T&D Holdings Inc	186.815	JPY	1.542.212	1.799.748	0,22
Total Japó			5.445.609	4.580.225	0,57
PAÏSOS BAIXOS					
ABN AMRO Bank NV	801.482	EUR	11.174.074	6.427.885	0,80
ING Groep NV	1.277.374	EUR	9.595.633	9.760.415	1,22
Total Països Baixos			20.769.707	16.188.300	2,02
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG	727.214	CHF	7.767.917	7.665.098	0,96
Total Suïssa			7.767.917	7.665.098	0,96
REGNE UNIT					
Nationwide Building Society 10.25%	39.450	GBP	7.144.207	7.802.559	0,97
Total Regne Unit			7.144.207	7.802.559	0,97
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AGNC Investment Corp	303.623	USD	3.565.206	3.871.128	0,48
Citigroup Inc	128.414	USD	5.265.748	6.471.339	0,81
Discover Financial Services 5.5% / preference	2.200.000	USD	1.879.780	1.922.346	0,24
Equitable Holdings Inc	227.450	USD	3.540.901	4.757.015	0,60

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Prudential Financial Inc	108.340	USD	6.466.011	6.912.757	0,86
Wells Fargo & Co	364.445	USD	10.788.191	8.989.375	1,12
Total Estats Units d'Amèrica			31.505.837	32.923.960	4,11
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			96.823.929	95.107.010	11,87

2) VALORS COTITZATS: WARRANTS

ITÀLIA					
NET Insurance SpA %	72.401	EUR	19.324	73.502	0,01
Total Itàlia			19.324	73.502	0,01
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			19.324	73.502	0,01

3) VALORS COTITZATS: BONS

ÀUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% 31/12/2099 / perpetual	3.800.000	EUR	3.715.000	3.873.910	0,48
Total Àustria			3.715.000	3.873.910	0,48

DINAMARCA					
Danske Bank A/S 7% 31/12/2099/ perpetual	2.750.000	USD	2.328.160	2.490.789	0,31
Total Dinamarca			2.328.160	2.490.789	0,31

FRANÇA					
BNP Paribas SA 4.625% 13/03/2027	4.700.000	USD	4.375.633	4.475.246	0,56
BNP Paribas SA 7.195% 31/12/2099 / perpetual	11.000.000	USD	10.551.253	9.951.559	1,24
Credit Agricole SA 7.875% 31/12/2099 / perpetual	11.840.000	USD	10.897.260	10.979.349	1,37
Societe Generale SA 5.375% 31/12/2099 / perpetual	2.700.000	USD	2.286.101	2.334.969	0,29
Societe Generale SA 7.375% 31/12/2099 / perpetual	7.900.000	USD	6.864.616	6.948.681	0,87
Societe Generale SA 7.875% 31/12/2099 / perpetual	4.600.000	USD	4.040.807	4.150.245	0,52
Societe Generale SA 8% 31/12/2099/ perpetual	8.400.000	USD	7.564.113	8.045.821	1,00
Total França			46.579.783	46.885.870	5,85

ALEMANYA					
Deutsche Bank AG 2.625% 16/12/2024 EMTN	2.300.000	GBP	2.692.273	2.705.746	0,34
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	1.100.000	USD	864.709	921.688	0,11
Deutsche Bank AG 5.625% 19/05/2031 EMTN	4.300.000	EUR	4.258.595	4.966.242	0,62
Total Alemanya			7.815.577	8.593.676	1,07

ITÀLIA					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/04/2025 EMTN	1.350.000	EUR	1.345.910	1.386.558	0,17
Banco BPM SpA 2.5% 21/06/2024 EMTN	9.000.000	EUR	9.128.323	9.475.650	1,18
Banco BPM SpA 4.25% 01/10/2029	2.700.000	EUR	2.700.000	2.808.243	0,35
Banco BPM SpA 5% 14/09/2030	5.000.000	EUR	5.000.000	5.359.600	0,67
Credito Valtellinese SpA 4.7% 04/08/2021 EMTN	2.323.000	EUR	1.977.324	2.366.649	0,30
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	2.700.000	GBP	3.031.379	3.521.754	0,44
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% 31/12/2099 EMTN / perpetual	2.000.000	EUR	2.013.800	2.122.100	0,27
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% 31/12/2099 EMTN / perpetual	800.000	EUR	800.000	895.768	0,11
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% 31/12/2099 / perpetual	10.600.000	EUR	11.276.594	12.660.958	1,58

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ITÀLIA (continuació)					
UniCredit SpA 4.875% 20/02/2029 EMTN	4.000.000	EUR	4.173.000	4.355.680	0,54
UniCredit SpA 5.375% 31/12/2099 / perpetual	3.000.000	EUR	3.038.941	3.051.570	0,38
UniCredit SpA 6.625% 31/12/2099 / perpetual	13.380.000	EUR	13.697.276	14.040.169	1,75
UniCredit SpA 8% 31/12/2099 / perpetual	9.601.000	USD	7.325.802	8.471.840	1,06
Unione di Banche Italiane SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN1	10.750.000	EUR	10.714.485	11.534.750	1,44
Unione di Banche Italiane SpA 5.875% 04/03/2029 EMTN	6.700.000	EUR	6.707.500	7.491.404	0,94
Vittoria Assicurazioni SpA 5.75% 11/07/2028	600.000	EUR	600.000	664.878	0,08
Total Itàlia			83.530.334	90.207.571	11,26
LUXEMBURG					
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 3.977% 15/12/2050 EMTN FRN	15.800.000	EUR	8.939.375	7.984.688	1,00
Total Luxemburg			8.939.375	7.984.688	1,00
PAÏSOS BAIXOS					
ABN AMRO Bank NV 4.4% 27/03/2028	12.000.000	USD	11.027.335	10.445.507	1,30
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050	3.500.000	USD	3.279.994	3.240.493	0,41
BNP Paribas SA 2.588% 12/08/2035	2.300.000	USD	1.935.620	1.912.296	0,24
BNP Paribas SA 3.052% 13/01/2031 EMTN	3.000.000	USD	2.681.085	2.663.651	0,33
ING Groep NV 4.7% 22/03/2028 EMTN	20.800.000	USD	19.168.413	18.189.524	2,27
ING Groep NV 6.5% 31/12/2099 / perpetual	3.000.000	USD	2.736.581	2.693.466	0,34
Total Països Baixos			40.829.028	39.144.937	4,89
ESPANYA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5.875% 31/12/2099 / perpetual	800.000	EUR	716.000	834.896	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% 31/12/2099 / perpetual	6.000.000	EUR	5.994.167	6.423.060	0,80
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% 31/12/2099 / perpetual	6.000.000	EUR	6.000.000	6.619.560	0,83
Banco de Sabadell SA 6.125% 31/12/2099 / perpetual	5.400.000	EUR	5.400.000	5.306.850	0,66
Banco Santander SA 4.375% 31/12/2099 / perpetual	2.800.000	EUR	2.800.000	2.800.308	0,35
Banco Santander SA 4.75% 31/12/2099 / perpetual	20.200.000	EUR	19.156.964	20.174.952	2,52
Banco Santander SA 5.25% 31/12/2099 / perpetual	7.400.000	EUR	7.288.000	7.711.170	0,96
Banco Santander SA 6.75% 31/12/2099 / perpetual	5.000.000	EUR	5.207.094	5.272.900	0,66
CaixaBank SA 5.25% 31/12/2099 / perpetual	16.200.000	EUR	15.320.000	16.570.008	2,07
CaixaBank SA 5.875% 31/12/2099 / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	4.623.318	0,58
CaixaBank SA 6.75% 31/12/2099 / perpetual	8.800.000	EUR	8.900.917	9.709.920	1,21
Ibercaja Banco SA 7% 31/12/2099/ perpetual	4.000.000	EUR	3.972.364	4.129.520	0,52
Total Espanya			84.955.506	90.176.462	11,26
SUISSA					
Credit Suisse Group AG 4.194% 01/04/2031	6.600.000	USD	5.968.529	6.329.376	0,79
Credit Suisse Group AG 5.25% 31/12/2099 / perpetual	3.200.000	USD	2.722.130	2.764.101	0,35
Credit Suisse Group AG 6.25% 31/12/2099 / perpetual	2.600.000	USD	2.302.214	2.318.166	0,29
Credit Suisse Group AG 6.375% 31/12/2099 / perpetual	1.750.000	USD	1.589.518	1.589.367	0,20
Credit Suisse Group AG 7.5% 31/12/2099 / perpetual	4.900.000	USD	4.166.844	4.348.748	0,54
Total Suïssa			16.749.235	17.349.758	2,17
REGNE UNIT					
Barclays Plc 2% 07/02/2028 EMTN	19.500.000	EUR	18.937.575	19.925.295	2,49
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	23.400.000	USD	21.000.068	22.905.627	2,86
Barclays PLC 6.125% 31/12/2099 / perpetual	3.200.000	USD	2.693.036	2.816.643	0,35
Barclays PLC 6.375% 31/12/2099 / perpetual	1.200.000	GBP	1.354.510	1.445.196	0,18
Barclays PLC 7.125% 31/12/2099 / perpetual	4.000.000	GBP	4.749.387	4.970.289	0,62

¹ 800.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	% dels Valoració actius nets	
REGNE UNIT (continuació)					
Barclays PLC 7.25% 31/12/2099 / perpetual	3.500.000	GBP	4.272.068	4.134.880	0,52
Barclays PLC 7.875% 31/12/2099 / perpetual	3.500.000	GBP	4.530.009	4.148.214	0,52
HSBC Holdings Plc 4.95% 31/03/2030	3.100.000	USD	2.858.181	3.159.996	0,39
HSBC Holdings PLC 5.875% 31/12/2099 / perpetual	4.300.000	GBP	4.849.415	5.275.421	0,66
HSBC Holdings PLC 6.375% 31/12/2099 / perpetual	3.000.000	USD	2.925.133	2.677.627	0,33
Lloyds Banking Group PLC 6.413% 31/12/2099 / perpetual	16.700.000	USD	14.698.371	16.797.179	2,10
Lloyds Banking Group PLC 6.657% 31/12/2099 / perpetual	2.000.000	USD	1.860.238	2.068.260	0,26
Lloyds Banking Group Plc 6.657% 31/12/2099 EMTN / perpetual	5.519.000	USD	4.959.777	5.710.567	0,71
Lloyds Banking Group PLC 7.875% 31/12/2099 / perpetual	3.200.000	GBP	4.050.443	4.410.312	0,55
Natwest Group PLC 2.57388% 31/12/2099 / perpetual	18.400.000	USD	15.623.220	14.505.405	1,81
Natwest Group Plc 3.622% 14/08/2030	1.800.000	GBP	2.060.811	2.160.314	0,27
Natwest Group Plc 3.754% 01/11/2029	2.000.000	USD	1.799.289	1.743.680	0,22
Natwest Group Plc 4.892% 18/05/2029	14.025.000	USD	13.325.053	13.765.832	1,72
Natwest Group PLC 5.125% 31/12/2099 / perpetual	1.000.000	GBP	1.111.976	1.163.486	0,14
Natwest Group PLC 6% / perpetual ¹	1.400.000	USD	1.241.630	1.249.364	0,16
Santander UK Group Holdings PLC 6.75% 31/12/2099 / perpetual	2.700.000	GBP	3.153.818	3.269.429	0,41
Standard Chartered PLC 1.72438% 31/12/2099 / perpetual	7.600.000	USD	5.699.499	5.733.340	0,71
Standard Chartered Plc 2.819% 30/01/2026	2.000.000	USD	1.795.073	1.729.852	0,22
Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031	7.400.000	USD	6.712.627	7.308.313	0,91
Standard Chartered PLC 7.014% 31/12/2099 / perpetual	6.500.000	USD	6.447.412	6.860.819	0,86
Total Regne Unit			152.708.619	159.935.340	19,97
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Citigroup Inc 0.7565% 25/08/2036	15.500.000	USD	10.687.787	10.234.801	1,28
Citigroup Inc 3.106% 08/04/2026	3.500.000	USD	3.203.954	3.123.755	0,39
Citigroup Inc 4% 31/12/2099 / perpetual	2.000.000	USD	1.644.737	1.677.496	0,21
Citigroup Inc 4.412% 31/03/2031	5.300.000	USD	4.908.998	5.225.755	0,65
Deutsche Bank AG 4.875% 01/12/2032	18.500.000	USD	14.387.546	15.867.468	1,98
Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031	2.900.000	USD	2.578.695	2.837.784	0,36
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	5.500.000	USD	5.979.230	6.628.679	0,83
Goldman Sachs Group Inc 3.5% 01/04/2025	4.400.000	USD	3.989.855	3.991.987	0,50
Goldman Sachs Group Inc/The 4.95% 31/12/2099 / perpetual	400.000	USD	363.223	345.862	0,04
Morgan Stanley 3.622% 01/04/2031	2.300.000	USD	2.086.357	2.176.950	0,27
Total Estats Units d'Amèrica			49.830.382	52.110.537	6,51
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			497.980.999	518.753.538	64,77
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			594.824.252	613.934.050	76,65
B) INSTRUMENTS DEL MERCAT DE DINERS					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT DE DINERS					
FRANÇA					
France Treasury Bill BTF 0% 06/01/2021	15.000.000	EUR	15.024.150	15.001.050	1,87
France Treasury Bill BTF 0% 10/03/2021	16.000.000	EUR	16.028.920	16.020.480	2,00
Total França			31.053.070	31.021.530	3,87
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT DE DINERS			31.053.070	31.021.530	3,87
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT DE DINERS:			31.053.070	31.021.530	3,87

¹ 1.050.000 participacions d'aquesta posició es troben en préstec de valors al final de l'exercici.

FINANCIAL INCOME STRATEGY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Cost Moneda d'adquisició	% dels Valoració actius nets		
Descripció					
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
ITÀLIA					
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	15.900.000	USD	13.899.522	14.766.968	1,84
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% 31/12/2099 / perpetual1	15.000.000	USD	12.610.293	13.864.779	1,73
UniCredit SpA 5.459% 30/06/20352	5.500.000	USD	4.867.036	4.924.355	0,62
UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032	18.200.000	USD	15.401.308	16.658.530	2,08
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030 EMTN	2.000.000	EUR	2.050.920	2.112.760	0,26
Total Itàlia			48.829.079	52.327.392	6,53

ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Voya Financial Inc 4.7% 23/01/2048	4.400.000	USD	3.526.609	3.733.644	0,47
Total Estats Units d'Amèrica			3.526.609	3.733.644	0,47

TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			52.355.688	56.061.036	7,00
--	--	--	-------------------	-------------------	-------------

TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			52.355.688	56.061.036	7,00
--	--	--	-------------------	-------------------	-------------

TOTAL INVERSIONS			678.233.010	701.016.616	87,52
-------------------------	--	--	--------------------	--------------------	--------------

TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				99.928.339	12,48
--	--	--	--	-------------------	--------------

TOTAL ACTIUS NETS				800.944.955	100,00
--------------------------	--	--	--	--------------------	---------------

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius nets
Descripció		
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL		
	613.934.050	75,38
INSTRUMENTS DEL MERCAT DE DINERS	31.021.530	3,81
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	56.061.036	6,88
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	3.329.126	0,41
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	85.815.021	10,54
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	15.374.102	1,89
ALTRES ACTIUS	8.967.904	1,09
TOTAL	814.502.769	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Bancs i institucions financeres	77,00
Estats, províncies i ens locals	3,87
Societats de cartera i financeres	3,58
Assegurances	1,76
Fons d'inversió	0,83
Immobiliàries	0,48
TOTAL INVERSIONS	87,52
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	12,48
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Scentre Group Trust 1 3.875% 16/07/2026 EMTN	1.400.000	GBP	2.029.585	1.762.374	0,73
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026 EMTN	1.238.000	GBP	1.509.519	1.513.422	0,63
Total Austràlia			3.539.104	3.275.796	1,36
FRANÇA					
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	1.000.000	EUR	995.200	1.029.920	0,43
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	3.300.000	EUR	3.253.140	3.423.024	1,42
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	3.000.000	EUR	3.159.870	3.153.030	1,31
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	2.100.000	EUR	2.405.571	2.499.336	1,04
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2066	2.600.000	EUR	3.439.726	3.953.638	1,65
Total França			13.253.507	14.058.948	5,85
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2030	3.300.000	EUR	3.452.361	3.485.262	1,45
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11/07/2031 EMTN	2.250.000	EUR	2.080.035	2.451.127	1,02
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	4.000.000	EUR	4.557.435	4.576.216	1,90
Total Alemanya			10.089.831	10.512.605	4,37
ITÀLIA					
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031 EMTN	762.000	EUR	769.900	832.394	0,35
Eni SpA 3.375% 31/12/2099 / perpetual	559.000	EUR	559.000	599.287	0,25
Total Itàlia			1.328.900	1.431.681	0,60
PAÏSOS BAIXOS					
Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22/05/2023 EMTN	2.200.000	EUR	2.420.177	2.340.316	0,97
Utah Acquisition Sub Inc 5.25% 15/06/2046	751.000	USD	818.277	803.025	0,34
Total Països Baixos			3.238.454	3.143.341	1,31
ESPANYA					
Telefonica Emisiones SA 1.864% 13/07/2040 EMTN	800.000	EUR	813.333	897.160	0,37
Total Espanya			813.333	897.160	0,37
SUÏSSA					
UBS AG 4.75% 12/02/2026 EMTN	2.200.000	EUR	2.422.553	2.211.000	0,92
Total Suïssa			2.422.553	2.211.000	0,92
REGNE UNIT					
Aviva PLC 6.125% 31/12/2099 / perpetual	750.000	GBP	954.380	902.075	0,37
Close Brothers Group Plc 4.25% 24/01/2027	1.613.000	GBP	1.880.861	1.853.078	0,77
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032 EMTN	225.000	GBP	252.472	306.402	0,13
Land Securities Capital Markets Plc 2.375% 29/03/2027 EMTN	777.000	GBP	903.970	928.629	0,39
Legal & General Group Plc 5.125% 14/11/2048	750.000	GBP	881.182	998.374	0,42

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT (continuació)					
Legal & General Group PLC 5.625% 31/12/2099 / perpetual	378.000	GBP	422.376	468.189	0,19
NewRiver REIT Plc 3.5% 07/03/2028	1.800.000	GBP	2.016.517	1.805.360	0,75
NGG Finance Plc 5.625% 18/06/2073	1.000.000	GBP	1.558.735	1.277.831	0,53
Pension Insurance Corp Plc 4.625% 07/05/2031	738.000	GBP	857.860	974.815	0,41
RL Finance Bonds No. 2 Plc 6.125% 30/11/2043	1.250.000	GBP	1.885.503	1.574.680	0,65
Scottish Widows Ltd 5.5% 16/06/2023	1.500.000	GBP	2.263.759	1.855.562	0,77
TP ICAP Plc 5.25% 29/05/2026 EMTN	750.000	GBP	851.197	946.525	0,39
United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	1.600.000	GBP	2.106.899	2.112.598	0,88
United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	2.600.000	GBP	3.570.431	3.649.752	1,52
United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	3.430.000	GBP	6.373.675	5.921.124	2,46
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/03/2026	4.130.000	GBP	5.893.549	6.158.880	2,56
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/03/2029	2.000.000	GBP	3.568.594	3.554.157	1,48
Virgin Money UK Plc 3.375% 24/04/2026 EMTN	1.279.000	GBP	1.465.566	1.510.060	0,63
Total Regne Unit			37.707.526	36.798.091	15,30
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.55% 23/01/2049	825.000	USD	970.630	951.675	0,40
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1.975.000	USD	1.579.105	2.092.913	0,87
Bank of America Corp 3.366% 23/01/2026	1.275.000	USD	1.114.710	1.146.286	0,48
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	2.100.000	USD	1.643.501	1.798.426	0,75
Brown & Brown Inc 2.375% 15/03/2031	346.000	USD	292.712	294.412	0,12
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	1.910.000	USD	1.772.271	1.723.471	0,72
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	2.039.000	USD	1.634.982	2.242.508	0,93
DENTSPLY SIRONA Inc 3.25% 01/06/2030	970.000	USD	898.465	879.188	0,36
Discovery Communications LLC 3.625% 15/05/2030	598.000	USD	554.860	556.697	0,23
Dominion Energy Inc 4.05% 15/09/2042	1.080.000	USD	1.075.825	1.050.333	0,44
Enterprise Products Operating LLC 4.2% 31/01/2050	2.160.000	USD	1.966.198	2.051.184	0,85
First American Financial Corp 4.6% 15/11/2024	1.200.000	USD	1.088.763	1.086.615	0,45
General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/02/2025	2.366.000	USD	2.114.418	2.066.022	0,86
Hanover Insurance Group Inc 2.5% 01/09/2030	453.000	USD	380.154	385.869	0,16
Healthcare Trust of America Holdings LP 3.75% 01/07/2027	1.515.000	USD	1.220.969	1.399.142	0,58
International Flavors & Fragrances Inc 5% 26/09/2048	1.095.000	USD	1.168.191	1.193.058	0,50
JPMorgan Chase & Co 3.509% 23/01/2029	1.280.000	USD	1.026.837	1.188.432	0,49
McKesson Corp 0.9% 03/12/2025	868.000	USD	725.348	710.511	0,29
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	2.009.000	USD	1.815.176	1.910.894	0,79
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	1.209.000	USD	1.114.492	1.099.053	0,46
Sysco Corp 5.65% 01/04/2025	459.000	USD	468.363	446.538	0,19
Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	1.300.000	USD	1.351.406	1.324.012	0,55
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	1.290.000	USD	1.305.863	1.192.845	0,50
ViacomCBS Inc 4.95% 15/01/2031	1.565.000	USD	1.654.472	1.597.475	0,66
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	2.590.000	USD	2.273.939	2.381.678	0,99
Total Estats Units d'Amèrica			31.211.650	32.769.237	13,62
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	400.000	USD	101.510	11.442	0,01
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	40.000	USD	13.313	1.144	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	330.000	USD	99.844	9.440	-
Total Venecuela			214.667	22.026	0,01
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			103.819.525	105.119.885	43,71

2) INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI: BONS

ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds - When Issued 0% 15/07/2030	4.050.000	USD	3.882.257	3.770.219	1,57
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.685% 15/01/2026	4.000.000	USD	4.042.763	3.998.119	1,66

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	1.600.000	USD	1.363.703	1.278.043	0,53
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	2.000.000	USD	1.591.295	1.481.601	0,62
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	6.990.000	USD	6.178.150	6.116.357	2,54
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	3.750.000	USD	3.433.258	3.307.646	1,38
United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	4.075.000	USD	3.537.325	3.976.272	1,65
United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2037	5.400.000	USD	6.724.577	6.720.072	2,79
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	5.600.000	USD	7.310.647	6.814.495	2,83
Total Estats Units d'Amèrica			38.063.975	37.462.824	15,57
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI: BONS			38.063.975	37.462.824	15,57
3) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF ¹	1.930.166	EUR	25.744.430	24.212.968	10,07
Total Irlanda			25.744.430	24.212.968	10,07
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			25.744.430	24.212.968	10,07
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			167.627.930	166.795.677	69,35
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
CANADÀ					
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	1.920.000	USD	1.770.055	1.720.993	0,71
Total Canadà			1.770.055	1.720.993	0,71
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AES Corp 3.3% 15/07/2025	2.140.000	USD	1.968.118	1.904.445	0,79
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	1.320.000	USD	1.239.284	1.116.134	0,46
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15/12/2024	2.280.000	USD	2.003.932	2.057.022	0,86
Corporate Office Properties LP 2.25% 15/03/2026	268.000	USD	224.452	227.321	0,09
Dell International LLC / EMC Corp 5.45% 15/06/2023	2.210.000	USD	2.089.817	1.996.179	0,83
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	2.316.000	USD	2.138.899	2.206.234	0,92
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2.817.000	USD	2.608.204	2.352.156	0,98
Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 1.2% 15/11/2025	1.005.000	USD	851.550	828.222	0,34
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	2.215.000	USD	1.966.786	1.877.885	0,78
T-Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	1.386.000	USD	1.250.634	1.382.398	0,58
Viatrix Inc 3.85% 22/06/2040	649.000	USD	583.957	593.475	0,25
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	1.143.000	USD	999.595	1.056.982	0,44
Total Estats Units d'Amèrica			17.925.228	17.598.453	7,32
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA 6% 28/10/2022	190.000	USD	53.650	4.115	-
Total Veneçuela			53.650	4.115	-
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			19.748.933	19.323.561	8,03
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			19.748.933	19.323.561	8,03

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

EQUILIBRIUM

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
BERMUDES					
Digicel Group 0.5 Ltd 7% 31/12/2099 / perpetual	10.532	USD	8.809	2.367	-
Digicel Group 0.5 Ltd 8% 01/04/2025	63.759	USD	165.110	27.407	0,01
Total Bermudes			173.919	29.774	0,01
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			173.919	29.774	0,01
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lazard Convertible Global ¹	811	EUR	11.697.610	12.373.621	5,15
Total França			11.697.610	12.373.621	5,15
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			11.697.610	12.373.621	5,15
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			11.871.529	12.403.395	5,16
TOTAL INVERSIONS			199.248.392	198.522.633	82,54
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				41.982.334	17,46
TOTAL ACTIUS NETS				240.504.967	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	166.795.677	67,80
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	19.323.561	7,85
ALTRES VALORS MOBILIARIS	12.403.395	5,04
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	2.084.734	0,85
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	897.409	0,36
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	32.907.839	13,38
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	9.796.206	3,98
ALTRES ACTIUS	1.813.601	0,74
TOTAL	246.022.422	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

EQUILIBRIUM

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Estats, províncies i ens locals	33,24
Fons d'inversió	15,21
Societats de cartera i financeres	7,80
Bancs i institucions financeres	6,95
Assegurances	3,13
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,67
Immobiliàries	2,55
Difusió de notícies	2,48
Transport	2,21
Programari per a Internet	1,29
Serveis públics	1,23
Petroli	1,04
Indústria d'envasat i contenidors	0,71
Altres serveis	0,63
Entitats de finançament hipotecari	0,45
Tabac i begudes alcohòliques	0,40
Arts gràfiques i edició	0,23
Cases de comerç	0,19
Oci	0,13
TOTAL INVERSIONS	82,54
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	17,46
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda d'adquisició	Cost	% dels Valoració actius nets	
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
MFS Meridian Funds - European Research Fund ¹	6.147	EUR	1.408.163	1.705.069	4,48
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ¹	11.519	USD	1.172.112	1.371.133	3,61
Wellington Global Research Equity Fund ¹	30.745	USD	1.547.133	1.698.314	4,46
Total Luxemburg			4.127.408	4.774.516	12,55
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			4.127.408	4.774.516	12,55
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			4.127.408	4.774.516	12,55
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Lafayette UCITS ICAV - Dalton Asia Pacific UCITS Fund ¹	2.619	EUR	3.613.450	4.516.439	11,87
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund ¹	316.167	EUR	4.288.307	4.091.205	10,75
Total Irlanda			7.901.757	8.607.644	22,62
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	71.635	EUR	1.074.145	1.714.934	4,51
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund ¹	5.732	EUR	5.948.906	6.747.594	17,73
Exane Funds I - Exane Integrale Fund ¹	1.199	EUR	12.166.049	-	-
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund ¹	78.744	USD	1.170.155	1.373.758	3,61
Memnon Fund - European Market Neutral Fund ¹	66.022	EUR	6.989.404	6.699.205	17,60
Schroder ISF Global Equity Alpha ¹	6.715	USD	1.535.370	1.699.831	4,47
Total Luxemburg			28.884.029	18.235.322	47,92
REGNE UNIT					
LF Majedie UK Focus Fund ¹	479.056	GBP	995.033	1.132.165	2,97
Total Regne Unit			995.033	1.132.165	2,97
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			37.780.819	27.975.131	73,51
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			37.780.819	27.975.131	73,51
TOTAL INVERSIONS			41.908.227	32.749.647	86,06
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				5.304.989	13,94
TOTAL ACTIUS NETS				38.054.636	100,00

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	4.774.516	11,74
ALTRES VALORS MOBILIARIS	27.975.131	68,78
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	14.032	0,03
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	4.334.517	10,66
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	3.139.836	7,72
ALTRES ACTIUS	436.298	1,07
TOTAL	40.674.330	100,00

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	86,06
TOTAL INVERSIONS	86,06
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	13,94
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF ¹	2.156.765	USD	47.216.080	41.150.488	9,93
iShares China CNY Bond UCITS ETF ¹	4.270.133	USD	18.741.466	18.655.897	4,50
Total Irlanda			65.957.546	59.806.385	14,43
LUXEMBURG					
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund ²	3.305.039	USD	32.729.888	38.248.829	9,23
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund ²	746.376	EUR	18.303.692	22.055.412	5,32
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF ¹	5.018.745	HKD	6.092.479	6.300.386	1,52
Total Luxemburg			57.126.059	66.604.627	16,07
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			123.083.605	126.411.012	30,50
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			123.083.605	126.411.012	30,50
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Fidelity Funds - Asian Bond Fund ²	5.694.661	USD	52.160.105	52.592.596	12,69
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund ²	9.143.901	USD	77.504.440	72.266.371	17,43
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund ²	1.378.048	USD	15.568.468	16.781.429	4,05
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund ²	2.632.143	USD	34.989.928	42.271.763	10,20
Fidelity Funds - China Consumer Fund ²	631.795	USD	7.995.400	11.101.779	2,68
Fidelity Funds - China Focus Fund ²	1.666.098	USD	21.501.942	21.582.820	5,21
Fidelity Funds - China High Yield Fund ²	2.079.742	USD	19.168.263	17.997.746	4,34
Fidelity Funds - Emerging Markets Local Currency Debt ²	1.678.644	EUR	13.120.319	12.050.987	2,91
Fidelity Funds - Global Dividend Fund ²	1.648.241	EUR	18.199.536	20.570.041	4,96
Fidelity Funds - Singapore Fund ²	407.520	USD	4.121.082	4.133.319	1,00
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund ²	466.526	USD	4.304.337	4.112.884	0,99
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ²	405.524	EUR	3.948.992	4.103.902	0,99
Total Luxemburg			272.582.812	279.565.637	67,45
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			272.582.812	279.565.637	67,45
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			272.582.812	279.565.637	67,45
TOTAL INVERSIONS			395.666.417	405.976.649	97,95
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				8.488.986	2,05
TOTAL ACTIUS NETS				414.465.635	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	126.411.012	30,27
ALTRES VALORS MOBILIARIS	279.565.637	66,94
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	461.682	0,11
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	8.024.080	1,92
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	1.269.676	0,30
ALTRES ACTIUS	1.920.192	0,46
TOTAL	417.652.279	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	97,95
TOTAL INVERSIONS	97,95
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,05
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
FRANÇA					
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	4.675.000	EUR	7.072.059	7.060.419	2,42
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	3.800.000	EUR	6.369.332	6.553.822	2,24
Total França			13.441.391	13.614.241	4,66
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	4.238.000	EUR	7.222.167	6.958.966	2,38
Total Alemanya			7.222.167	6.958.966	2,38
ITÀLIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	5.075.000	EUR	7.040.852	7.200.968	2,46
Total Itàlia			7.040.852	7.200.968	2,46
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			27.704.410	27.774.175	9,50
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	177.355	USD	5.676.779	5.358.482	1,84
Total Irlanda			5.676.779	5.358.482	1,84
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			5.676.779	5.358.482	1,84
3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF ¹	67.945	EUR	12.319.420	14.703.298	5,03
Total França			12.319.420	14.703.298	5,03
ALEMANYA					
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF DE ¹	86.044	EUR	5.670.848	6.187.424	2,12
iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF DE ¹	913.919	EUR	14.226.364	14.736.030	5,04
Total Alemanya			19.897.212	20.923.454	7,16
IRLANDA					
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF ¹	172.807	EUR	22.031.355	22.572.050	7,72
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF ¹	372.628	GBP	14.556.416	15.394.774	5,27
Total Irlanda			36.587.771	37.966.824	12,99

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS					
Kempen Global High Dividend Fund NV ¹	265.760	EUR	8.460.323	7.576.818	2,59
Total Països Baixos			8.460.323	7.576.818	2,59
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			77.264.726	81.170.394	27,77
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			110.645.915	114.303.051	39,11
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Oddo BHF Avenir Europe ¹	151	EUR	15.152.780	15.470.123	5,29
Total França			15.152.780	15.470.123	5,29
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	909.634	EUR	15.831.597	21.776.631	7,45
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	289.489	EUR	29.060.672	32.237.499	11,03
DWS Invest Euro High Yield Corporates ¹	306.604	EUR	30.247.650	30.240.318	10,35
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ¹	13.616	EUR	13.515.522	14.900.935	5,10
Memnon Fund - European ¹	52.163	EUR	9.371.055	11.851.002	4,05
MFS Meridian Funds - European Research Fund ¹	58.210	EUR	13.549.799	15.456.431	5,29
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield ¹	223.041	EUR	22.595.209	23.439.425	8,02
Total Luxemburg			134.171.504	149.902.241	51,29
REGNE UNIT					
LF Majedie UK Focus Fund ¹	5.841.522	GBP	10.846.125	11.933.063	4,08
Total Regne Unit			10.846.125	11.933.063	4,08
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			160.170.409	177.305.427	60,66
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			160.170.409	177.305.427	60,66
TOTAL INVERSIONS			270.816.324	291.608.478	99,77
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				668.311	0,23
TOTAL ACTIUS NETS				292.276.789	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)

Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	114.303.051	38,90
ALTRES VALORS MOBILIARIS	177.305.427	60,34
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	141.926	0,05
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	819.128	0,28
MARGE DE TRESORERIA A COBRAR I TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	23	-
ALTRES ACTIUS	1.295.670	0,43
TOTAL	293.865.225	100,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS (expressada com a percentatge dels actius nets)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	88,44
Estats, províncies i ens locals	9,50
Entitats de finançament hipotecari	1,83
TOTAL INVERSIONS	99,77
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	0,23
TOTAL ACTIUS NETS	100,00

US COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/11/2027	11.500.000	USD	14.093.435	12.891.152	4,71
United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	11.600.000	USD	14.324.837	13.052.133	4,76
United States Treasury Note/Bond 6.875% 15/08/2025	14.500.000	USD	16.219.718	15.394.881	5,62
Total Estats Units d'Amèrica			44.637.990	41.338.166	15,09
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			44.637.990	41.338.166	15,09
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	171.432	USD	5.520.265	5.179.529	1,89
Total Irlanda			5.520.265	5.179.529	1,89
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			5.520.265	5.179.529	1,89
3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF1	237.108	USD	23.357.301	21.816.533	7,96
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF ¹	191.919	USD	18.099.026	16.163.829	5,90
SPDR S&P 500 UCITS ETF1	53.761	USD	12.785.030	16.404.893	5,99
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ¹	438.853	USD	21.783.166	20.896.225	7,62
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ¹	254.627	USD	13.769.441	13.641.289	4,98
Total Irlanda			89.793.964	88.922.769	32,45
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			89.793.964	88.922.769	32,45
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			139.952.219	135.440.464	49,43
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ²	15.772.028	EUR	16.843.893	16.543.280	6,04
Total Irlanda			16.843.893	16.543.280	6,04
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - World Technology Fund ¹	378.415	EUR	5.233.472	9.657.138	3,52
Fidelity Funds - Global Dividend Fund ¹	1.341.245	EUR	13.861.329	14.257.439	5,20
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund ¹	295.797	USD	28.028.253	26.462.275	9,66
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ¹	77.429	USD	19.172.525	22.372.277	8,17

¹ ETF. ¹ OICVM.

² OICVM.

US COUPON STRATEGY COLLECTION

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG (continuació)					
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund ¹	161.411	EUR	17.337.376	17.019.208	6,21
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund ¹	170.933	USD	8.214.638	11.239.034	4,10
Total Luxemburg			91.847.593	101.007.371	36,86
REGNE UNIT					
Trojan Global Income Fund ¹	10.642.292	GBP	13.893.182	14.098.651	5,15
Total Regne Unit			13.893.182	14.098.651	5,15
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			122.584.668	131.649.302	48,05
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			122.584.668	131.649.302	48,05
TOTAL INVERSIONS			262.536.887	267.089.766	97,48
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				6.915.382	2,52
TOTAL ACTIU NET				274.005.148	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	135.440.464	49,08
ALTRES VALORS MOBILIARIS	131.649.302	47,70
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	457.390	0,17
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	6.199.829	2,25
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	654.151	0,24
ALTRES ACTIUS	1.566.010	0,56
TOTAL	275.967.146	100,00

¹ OICVM.

US COUPON STRATEGY COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge de l'actiu net)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	80,50
Estats, províncies i ens locals	15,09
Entitats de finançament hipotecari	1,89
TOTAL INVERSIONS	97,48
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,52
TOTAL ACTIU NET	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Commonwealth Bank of Australia	86.000	AUD	4.668.863	4.453.415	0,46
Mirvac Group	4.543.639	AUD	6.908.285	7.564.955	0,77
Total Austràlia			11.577.148	12.018.370	1,23
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	34.000	USD	7.887.926	6.467.100	0,66
Total Illes Caiman			7.887.926	6.467.100	0,66
XINA					
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	12.992.000	HKD	8.428.017	6.888.176	0,70
Total Xina			8.428.017	6.888.176	0,70
CURAÇAO					
Schlumberger NV	201.800	USD	3.867.113	3.600.420	0,37
Total Curaçao			3.867.113	3.600.420	0,37
DINAMARCA					
Carlsberg AS	33.000	DKK	4.205.352	4.323.468	0,44
Total Dinamarca			4.205.352	4.323.468	0,44
FINLÀNDIA					
UPM-Kymmene Oyj	179.597	EUR	4.643.978	5.472.321	0,56
Total Finlàndia			4.643.978	5.472.321	0,56
FRANÇA					
BNP Paribas SA	139.500	EUR	4.954.915	6.013.148	0,61
Capgemini SE	27.000	EUR	2.205.561	3.423.600	0,35
Cie de Saint-Gobain	186.500	EUR	5.338.181	6.993.750	0,71
Credit Agricole SA	256.500	EUR	2.050.302	2.647.080	0,27
Sanofi	111.149	EUR	8.781.708	8.747.426	0,89
Schneider Electric SE	23.400	EUR	2.211.065	2.768.220	0,28
Total Se	101.093	EUR	5.046.939	3.568.583	0,37
Vinci SA	81.500	EUR	6.780.433	6.630.840	0,68
Total França			37.369.104	40.792.647	4,16
ALEMANYA					
Allianz SE	40.207	EUR	7.516.398	8.069.545	0,82
Bayer AG	72.900	EUR	4.061.865	3.510.499	0,36
Deutsche Telekom AG	561.000	EUR	7.354.572	8.389.755	0,86
Henkel AG & Co KGaA / preference	31.500	EUR	2.290.467	2.907.450	0,30

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA (continuació)					
Merck KGaA	49.300	EUR	5.229.802	6.919.255	0,70
Siemens AG	29.700	EUR	3.497.211	3.490.344	0,36
Total Alemanya			29.950.315	33.286.848	3,40
IRLANDA					
CRH Plc	114.926	EUR	3.731.902	3.909.782	0,40
Linde Plc	20.000	EUR	4.372.947	4.260.000	0,43
Medtronic Plc	89.200	USD	7.936.738	8.539.813	0,87
Total Irlanda			16.041.587	16.709.595	1,70
ITÀLIA					
Assicurazioni Generali SpA	541.876	EUR	8.431.844	7.727.152	0,79
Enel SpA	862.960	EUR	5.068.829	7.141.857	0,73
Snam SpA	894.083	EUR	3.751.024	4.113.676	0,42
Total Itàlia			17.251.697	18.982.685	1,94
JAPÓ					
FUJIFILM Holdings Corp	280.000	JPY	12.998.247	12.053.315	1,23
Fujitsu Ltd	45.000	JPY	4.256.061	5.309.502	0,54
KDDI Corp	321.900	JPY	6.649.058	7.812.723	0,80
Komatsu Ltd	660.200	JPY	13.516.431	14.724.777	1,50
ORIX Corp	500.000	JPY	8.094.142	6.271.502	0,64
Panasonic Corp	1.012.000	JPY	8.937.350	9.537.163	0,97
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	134.000	JPY	4.581.132	3.370.011	0,35
TDK Corp	87.000	JPY	8.432.019	10.702.360	1,09
Toyota Motor Corp	138.900	JPY	7.444.664	8.749.050	0,89
Total Japó			74.909.104	78.530.403	8,01
PAÏSOS BAIXOS					
ING Groep NV	711.000	EUR	5.468.545	5.432.751	0,55
Koninklijke Ahold Delhaize NV	135.000	EUR	2.926.546	3.119.850	0,32
Total Països Baixos			8.395.091	8.552.601	0,87
RÚSSIA					
Gazprom PJSC	1.556.841	USD	6.221.092	7.125.422	0,73
Sberbank of Russia PJSC	708.258	USD	7.443.373	8.419.596	0,86
Total Rússia			13.664.465	15.545.018	1,59
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	9.975	USD	8.503.249	14.941.507	1,52
Total Corea del Sud			8.503.249	14.941.507	1,52
ESPANYA					
Iberdrola SA	681.235	EUR	6.013.974	7.970.449	0,81
Repsol SA	424.495	EUR	6.057.368	3.502.084	0,36
Total Espanya			12.071.342	11.472.533	1,17

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUÈCIA					
Volvo AB	270.000	SEK	3.914.066	5.207.368	0,53
Total Suècia			3.914.066	5.207.368	0,53
SUISSA					
ABB Ltd	99.000	CHF	1.870.193	2.261.823	0,23
TE Connectivity Ltd	43.240	USD	3.227.917	4.278.589	0,44
Zurich Insurance Group AG	18.450	CHF	5.535.165	6.371.441	0,65
Total Suïssa			10.633.275	12.911.853	1,32
REGNE UNIT					
Anglo American Plc	90.000	GBP	1.851.337	2.437.786	0,25
BHP Group Plc	90.000	GBP	1.674.480	1.935.549	0,20
BP Plc	720.000	GBP	4.340.953	2.049.570	0,21
HSBC Holdings Plc	738.000	GBP	4.617.393	3.123.594	0,32
Rio Tinto Plc	45.000	GBP	2.310.056	2.749.988	0,28
Royal Dutch Shell Plc	169.017	EUR	4.488.636	2.470.015	0,25
Total Regne Unit			19.282.855	14.766.502	1,51
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
3M Co	59.540	USD	8.233.913	8.505.575	0,87
Abbott Laboratories	109.260	USD	10.009.485	9.777.187	1,00
Activision Blizzard Inc	175.000	USD	12.167.673	13.280.005	1,36
Adobe Inc	20.500	USD	8.134.202	8.379.273	0,85
Allstate Corp	161.000	USD	13.295.339	14.465.065	1,48
Alphabet Inc	8.100	USD	11.634.653	11.602.619	1,18
Apple Inc	175.000	USD	17.743.222	18.978.178	1,94
AT&T Inc	293.684	USD	7.946.351	6.903.152	0,70
AutoZone Inc	9.000	USD	8.669.753	8.719.676	0,89
Bank of America Corp	509.616	USD	13.430.872	12.624.299	1,29
Becton Dickinson and Co	54.000	USD	10.667.533	11.043.178	1,13
Boston Scientific Corp	398.000	USD	12.176.282	11.693.923	1,19
Bristol-Myers Squibb Co	63.283	USD	3.748.945	3.208.242	0,33
Broadcom Inc	25.000	USD	8.495.443	8.946.304	0,91
Caterpillar Inc	40.120	USD	4.288.833	5.968.406	0,61
Ciena Corp	258.000	USD	10.572.683	11.144.048	1,14
Citigroup Inc	229.360	USD	12.952.391	11.558.446	1,18
Citrix Systems Inc	90.000	USD	9.157.299	9.569.695	0,98
Coca-Cola Co	286.420	USD	12.433.545	12.837.459	1,31
Comcast Corp	89.200	USD	3.033.517	3.820.097	0,39
Concho Resources Inc	133.720	USD	6.232.416	6.376.987	0,65
DexCom Inc	42.000	USD	12.096.917	12.691.137	1,30
DuPont de Nemours Inc	100.220	USD	4.027.550	5.824.563	0,59
eBay Inc	360.000	USD	15.035.593	14.784.847	1,51
Electronic Arts Inc	100.000	USD	10.516.364	11.736.341	1,20
EOG Resources Inc	124.361	USD	5.592.854	5.068.761	0,52
Equinix Inc	19.500	USD	11.406.212	11.382.052	1,16
FedEx Corp	18.468	USD	3.704.225	3.918.648	0,40
Fidelity National Information Services Inc	48.300	USD	5.440.276	5.584.176	0,57
Fortinet Inc	69.000	USD	8.641.510	8.376.094	0,85
General Motors Co	200.000	USD	6.960.752	6.806.424	0,69
Global Payments Inc	55.100	USD	8.242.409	9.700.986	0,99
Goldman Sachs Group Inc	18.589	USD	3.306.991	4.006.461	0,41
Honeywell International Inc	18.300	USD	2.467.809	3.181.243	0,32
Intercontinental Exchange Inc	95.000	USD	8.357.336	8.951.453	0,91
JPMorgan Chase & Co	126.070	USD	11.237.164	13.092.816	1,34
Kansas City Southern	73.000	USD	11.263.673	12.178.898	1,24
Kinder Morgan Inc	570.000	USD	6.876.973	6.368.273	0,65

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
McDonald's Corp	70.920	USD	12.345.131	12.437.590	1,27
Micron Technology Inc	222.584	USD	9.519.832	13.676.487	1,40
Microsoft Corp	72.000	USD	12.892.995	13.088.341	1,34
Moderna Inc	55.000	USD	5.112.201	4.696.048	0,48
Netflix Inc	32.000	USD	13.201.892	14.141.931	1,44
NIKE Inc	29.140	USD	1.922.088	3.369.242	0,34
PayPal Holdings Inc	41.000	USD	6.633.313	7.847.820	0,80
Pfizer Inc	646.128	USD	21.170.594	19.438.496	1,98
Phillips 66	154.714	USD	9.815.468	8.843.690	0,90
PNC Financial Services Group Inc	61.120	USD	6.181.367	7.442.998	0,76
Prudential Financial Inc	39.800	USD	2.677.056	2.539.484	0,26
PulteGroup Inc	140.000	USD	5.168.540	4.933.840	0,50
Raytheon Technologies Corp	159.000	USD	9.711.629	9.292.706	0,95
Salesforce.com Inc	82.000	USD	15.072.448	14.913.539	1,52
Sempra Energy	72.000	USD	8.004.744	7.497.462	0,77
US Bancorp	221.100	USD	7.759.624	8.418.985	0,86
Ventas Inc	185.180	USD	6.579.055	7.422.032	0,76
Walmart Inc	33.000	USD	3.529.854	3.887.827	0,40
Waste Management Inc	78.020	USD	7.287.241	7.519.839	0,77
Western Digital Corp	224.000	USD	8.715.446	10.140.460	1,03
Total Estats Units d'Amèrica			513.499.476	534.603.804	54,56
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			806.095.160	845.073.219	86,24
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Occidental Petroleum Corp % 31/12/9999	12.500	USD	-	69.572	0,01
Total Estats Units d'Amèrica			-	69.572	0,01
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			-	69.572	0,01
3) VALORS COTITZATS: DRETS					
ESPANYA					
Right Repsol SA	424.495	EUR	-	119.156	0,01
Total Espanya			-	119.156	0,01
TOTAL VALORS COTITZATS: DRETS			-	119.156	0,01
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			806.095.160	845.261.947	86,26

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund ¹	3.448.726	EUR	93.188.413	98.461.139	10,05
Total Luxemburg			93.188.413	98.461.139	10,05
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			93.188.413	98.461.139	10,05
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			93.188.413	98.461.139	10,05
TOTAL INVERSIONS			899.283.573	943.723.086	96,31
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				36.180.972	3,69
TOTAL ACTIU NET				979.904.058	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	845.261.947	85,86
ALTRES VALORS MOBILIARIS	98.461.139	10,00
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	941.154	0,10
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	29.292.782	2,98
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	118.206	0,01
ALTRES ACTIUS	10.392.833	1,05
TOTAL	984.468.061	100,00

¹ OICVM.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge de l'actiu net)

	% dels actius nets
Programari per a Internet	12,63
Fons d'inversió	10,05
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	9,39
Bancs i institucions financeres	9,39
Semiconductors per a l'electrònica	4,99
Societats de cartera i financeres	4,45
Equipament d'oficina i ordinadors	4,43
Petroli	4,29
Assegurances	4,00
Difusió de notícies	3,50
Oci	3,11
Serveis públics	2,73
Mecànica i maquinària	2,55
Construcció i auxiliar de la construcció	2,29
Indústria de l'automòbil	2,12
Immobiliàries	1,93
Transport	1,64
Alimentació o destil·leries	1,31
Tecnologia aeroespacial	1,27
Lleure	1,27
Béns de consum	1,16
Químiques	0,95
Electrònica o equips electrònics	0,87
Entitats de finançament hipotecari	0,86
Serveis mediambientals i reciclatge	0,77
Diversos	0,76
Altres serveis	0,66
Productes fusters i indústria del paper	0,56
Metalls no ferrosos	0,53
Biotecnologia	0,48
Tabac i begudes alcohòliques	0,44
Arts gràfiques i edició	0,39
Tèxtil	0,34
Mineria i indústries pesants	0,20
TOTAL INVERSIONS	96,31
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,69
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Macquarie Group Ltd	129.823	AUD	9.345.686	11.338.023	1,58
Total Austràlia			9.345.686	11.338.023	1,58
BERMUDES					
Alibaba Health Information Technology Ltd	2.102.000	HKD	4.794.761	5.073.743	0,71
Total Bermudes			4.794.761	5.073.743	0,71
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	46.475	USD	8.724.344	8.839.955	1,23
JD.com Inc	173.866	USD	8.494.974	12.490.557	1,74
New Oriental Education & Technology Group Inc	41.215	USD	4.299.727	6.258.967	0,87
StoneCo Ltd	120.191	USD	5.157.251	8.243.577	1,15
Tencent Holdings Ltd	184.900	HKD	9.096.934	10.991.989	1,54
Total Illes Caiman			35.773.230	46.825.045	6,53
XINA					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	549.500	HKD	5.403.704	5.502.392	0,77
Total Xina			5.403.704	5.502.392	0,77
FRANÇA					
Capgemini SE	90.903	EUR	8.656.688	11.526.500	1,61
Dassault Systemes SE	31.120	EUR	4.362.969	5.170.588	0,72
Kering SA	8.837	EUR	4.406.291	5.252.713	0,73
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	22.550	EUR	8.360.574	11.520.795	1,61
Schneider Electric SE	105.588	EUR	9.453.742	12.491.060	1,74
Total França			35.240.264	45.961.656	6,41
ALEMANYA					
Siemens AG	91.338	EUR	10.154.916	10.734.042	1,50
Total Alemanya			10.154.916	10.734.042	1,50
JAPÓ					
Hoya Corp	151.400	JPY	11.751.287	17.102.482	2,39
Keyence Corp	15.600	JPY	4.908.524	7.162.455	1,00
Sony Corp	147.300	JPY	9.494.646	11.992.682	1,67
Total Japó			26.154.457	36.257.619	5,06
JERSEY					
Aptiv Plc	106.172	USD	6.902.829	11.305.749	1,58
Total Jersey			6.902.829	11.305.749	1,58

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	5.161	EUR	5.178.569	9.831.705	1,37
Heineken NV	97.026	EUR	8.438.277	8.850.712	1,23
Just Eat Takeaway.com NV	61.063	EUR	5.424.640	5.642.221	0,79
Total Països Baixos			19.041.486	24.324.638	3,39
NORUEGA					
Salmar ASA	216.909	NOK	9.020.444	10.427.244	1,46
Total Noruega			9.020.444	10.427.244	1,46
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	315.510	KRW	12.510.522	19.236.943	2,68
Total Corea del Sud			12.510.522	19.236.943	2,68
SUÏSSA					
Partners Group Holding AG	11.275	CHF	8.324.841	10.841.780	1,51
Total Suïssa			8.324.841	10.841.780	1,51
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	187.979	USD	10.557.951	16.752.262	2,34
Total Taiwan			10.557.951	16.752.262	2,34
REGNE UNIT					
Ashtead Group Plc	311.182	GBP	8.154.490	11.952.294	1,67
Informa Plc	1.793.699	GBP	8.364.927	11.001.524	1,54
Prudential Plc	558.341	GBP	8.043.389	8.402.297	1,17
Total Regne Unit			24.562.806	31.356.115	4,38
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Akamai Technologies Inc	96.648	USD	7.850.857	8.293.142	1,16
Alphabet Inc	7.544	USD	8.903.378	10.806.192	1,51
Amazon.com Inc	3.528	USD	10.321.785	9.391.074	1,31
Analog Devices Inc	92.285	USD	10.547.269	11.142.383	1,55
Chegg Inc	172.333	USD	11.427.707	12.722.684	1,78
Cisco Systems Inc	240.543	USD	9.859.082	8.797.597	1,23
Citigroup Inc	166.550	USD	8.662.381	8.393.178	1,17
Colgate-Palmolive Co	134.345	USD	8.491.789	9.388.943	1,31
Crown Castle International Corp	33.078	USD	4.340.795	4.303.614	0,60
DexCom Inc	13.822	USD	3.208.239	4.176.593	0,58
Edwards Lifesciences Corp	132.932	USD	8.330.734	9.911.639	1,38
Electronic Arts Inc	85.284	USD	8.356.613	10.009.221	1,40
Equinix Inc	9.052	USD	5.147.560	5.283.607	0,74
Illumina Inc	19.270	USD	5.353.189	5.827.224	0,81
Intuitive Surgical Inc	8.439	USD	4.287.249	5.642.553	0,79
IQVIA Holdings Inc	63.926	USD	8.139.010	9.360.975	1,31
Keysight Technologies Inc	103.221	USD	9.083.813	11.143.363	1,55
KKR & Co Inc	187.457	USD	4.413.862	6.203.371	0,87
Microsoft Corp	82.115	USD	11.780.572	14.927.071	2,08
NIKE Inc	98.663	USD	8.334.332	11.407.670	1,59
Palo Alto Networks Inc	45.394	USD	9.288.680	13.185.055	1,84
PayPal Holdings Inc	86.265	USD	10.396.353	16.512.004	2,30
Qualys Inc	48.268	USD	3.989.666	4.807.667	0,67

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Service Corp International	204.403	USD	7.848.244	8.202.515	1,14
Teradyne Inc	112.994	USD	7.246.055	11.071.759	1,55
Thermo Fisher Scientific Inc	32.234	USD	9.376.344	12.270.813	1,71
Visa Inc	51.360	USD	8.105.962	9.181.458	1,28
Total Estats Units d'Amèrica			213.091.520	252.363.365	35,21
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			430.879.417	538.300.616	75,11
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			430.879.417	538.300.616	75,11
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
RÚSSIA					
Sberbank of Russia PJSC / preference	1.615.613	RUB	4.210.962	4.297.387	0,60
Total Rússia			4.210.962	4.297.387	0,60
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			4.210.962	4.297.387	0,60
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			4.210.962	4.297.387	0,60
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Allianz Thematica ¹	65.597	EUR	62.958.945	75.808.406	10,58
Wellington Global Innovation Fund ¹	2.706.146	EUR	29.384.134	39.128.972	5,46
Total Luxemburg			92.343.079	114.937.378	16,04
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			92.343.079	114.937.378	16,04
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			92.343.079	114.937.378	16,04
TOTAL INVERSIONS			527.433.458	657.535.381	91,75
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				59.141.882	8,25
TOTAL ACTIU NET				716.677.263	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	538.300.616	73,92
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	4.297.387	0,59
ALTRES VALORS MOBILIARIS	114.937.378	15,78
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	238.588	0,03
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	653.878	0,09
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	53.398.873	7,33
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	7.909.641	1,09
ALTRES ACTIUS	8.456.302	1,17
TOTAL	728.192.663	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
 (expressada com a Percentatge de l'actiu net)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	16,04
Semiconductors per a l'electrònica	14,89
Programari per a Internet	13,47
Societats de cartera i financeres	8,59
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	4,87
Electrònica o equips electrònics	4,80
Oci	3,79
Altres serveis	3,39
Tèxtil	3,20
Bancs i institucions financeres	3,14
Equipament d'oficina i ordinadors	2,38
Assegurances	1,94
Mecànica i maquinària	1,67
Indústria de l'automòbil	1,58
Arts gràfiques i edició	1,53
Agricultura i pesca	1,45
Immobiliàries	1,34
Béns de consum	1,31
Tabac i begudes alcohòliques	1,23
Formació sanitària i serveis socials	1,14
TOTAL INVERSIONS	91,75
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	8,25
TOTAL ACTIU NET	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRIA					
Ams AG	84.792	CHF	1.196.399	1.517.787	1,09
Total Àustria			1.196.399	1.517.787	1,09
BÈLGICA					
Kinepolis Group NV	1.650	EUR	65.265	57.337	0,04
Warehouses De Pauw CVA	41.549	EUR	1.018.518	1.174.175	0,84
Total Bèlgica			1.083.783	1.231.512	0,88
DINAMARCA					
Royal Unibrew A/S	9.636	DKK	711.089	914.735	0,66
SimCorp A/S	10.038	DKK	1.027.031	1.221.125	0,87
Total Dinamarca			1.738.120	2.135.860	1,53
ILLES FÈROE					
Bakkafrost P/F	13.571	NOK	714.934	793.459	0,57
Total de les Illes Fèroe			714.934	793.459	0,57
FINLÀNDIA					
Valmet Oyj	23.534	EUR	556.193	549.754	0,39
Total Finlàndia			556.193	549.754	0,39
FRANÇA					
ALD SA	34.717	EUR	309.848	399.245	0,29
Alten SA	16.068	EUR	1.411.687	1.488.700	1,07
Eiffage SA	16.930	EUR	1.173.156	1.338.147	0,96
IPSOS	42.001	EUR	1.001.038	1.159.228	0,83
Korian SA	40.173	EUR	1.115.756	1.259.022	0,90
Nexans SA	35.395	EUR	1.451.366	2.097.154	1,50
Trigano SA	2.779	EUR	262.383	402.399	0,29
Valeo SA	46.521	EUR	1.304.395	1.501.698	1,08
Total França			8.029.629	9.645.593	6,92
ALEMANYA					
Bechtle AG	5.848	EUR	779.131	1.043.283	0,75
CompuGroup Medical SE & Co KGaA	6.464	EUR	445.954	508.070	0,36
CTS Eventim AG & Co KGaA	24.487	EUR	1.031.189	1.332.093	0,96
Encavis AG	67.314	EUR	731.142	1.437.154	1,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	26.981	EUR	1.288.070	1.331.782	0,96
Software AG	28.011	EUR	906.022	933.887	0,67
Stroer SE & Co KGaA	16.683	EUR	1.060.875	1.351.323	0,97
Total Alemanya			6.242.383	7.937.592	5,70

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ITÀLIA					
Amplifon SpA	42.660	EUR	1.003.092	1.452.146	1,04
Enav SpA	249.162	EUR	948.450	896.485	0,64
Falck Renewables SpA	216.206	EUR	987.871	1.424.798	1,02
Interpump Group SpA	29.933	EUR	922.883	1.207.497	0,87
Pirelli & C SpA	209.678	EUR	960.698	929.503	0,67
Prysmian SpA	57.324	EUR	1.286.004	1.666.982	1,20
Reply SpA	12.888	EUR	877.158	1.228.226	0,88
Sanlorenzo SpA/Ameglia	43.728	EUR	643.484	721.512	0,52
Technogym SpA	138.931	EUR	1.201.875	1.283.722	0,92
Total Itàlia			8.831.515	10.810.871	7,76
JERSEY					
Boohoo Group Plc	279.270	GBP	990.321	1.070.162	0,77
Total Jersey			990.321	1.070.162	0,77
LUXEMBURG					
B&M European Value Retail SA	208.345	GBP	1.102.374	1.201.523	0,86
Total Luxemburg			1.102.374	1.201.523	0,86
PAÏSOS BAIXOS					
Aalberts NV	29.989	EUR	930.930	1.093.399	0,79
Arcadis NV	57.922	EUR	1.121.715	1.566.211	1,12
ASM International NV	12.364	EUR	1.389.181	2.224.902	1,60
BE Semiconductor Industries NV	26.143	EUR	858.402	1.296.170	0,93
IMCD NV	11.911	EUR	943.579	1.241.722	0,89
Signify NV	42.542	EUR	1.038.233	1.468.975	1,05
Total Països Baixos			6.282.040	8.891.379	6,38
NORUEGA					
Scatec ASA	61.726	NOK	935.731	2.011.583	1,44
TOMRA Systems ASA	15.111	NOK	413.529	609.577	0,44
Total Noruega			1.349.260	2.621.160	1,88
ESPANYA					
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	33.296	EUR	310.995	787.117	0,57
Total Espanya			310.995	787.117	0,57
SUÈCIA					
AAK AB	49.883	SEK	785.862	824.065	0,59
AF Poyry AB	51.502	SEK	1.006.927	1.287.492	0,93
Beijer Ref AB	18.782	SEK	511.518	703.546	0,51
Bravida Holding AB	168.974	SEK	1.380.118	1.841.343	1,32
Indutrade AB	54.917	SEK	568.387	962.971	0,69
Nyfosa AB	102.098	SEK	550.977	832.658	0,60
Pandox AB	83.116	SEK	970.773	1.201.025	0,86
Sweco AB	67.887	SEK	756.127	1.020.151	0,73
Swedish Orphan Biovitrum AB	39.841	SEK	746.701	658.568	0,47
Vitrolife AB	15.157	SEK	235.002	325.511	0,23
Total Suècia			7.512.392	9.657.330	6,93

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUISSA					
Baloise Holding AG	7.105	CHF	964.484	1.034.654	0,74
Cembra Money Bank AG	9.868	CHF	887.701	978.081	0,70
Helvetia Holding AG	12.077	CHF	1.144.192	1.042.934	0,75
Kardex Holding AG	3.253	CHF	499.936	582.291	0,42
Siegfried Holding AG	1.956	CHF	780.903	1.178.240	0,85
SIG Combibloc Group AG	97.980	CHF	1.324.248	1.860.752	1,33
Total Suïssa			5.601.464	6.676.952	4,79
REGNE UNIT					
Avast Plc	167.562	GBP	818.851	1.006.201	0,72
Bellway Plc	17.731	GBP	611.565	585.358	0,42
Bytes Technology Group Plc	142.312	GBP	484.240	532.620	0,38
CMC Markets Plc	172.882	GBP	646.337	755.192	0,54
Computacenter Plc	71.138	GBP	1.381.299	1.945.557	1,40
Diploma Plc	33.690	GBP	671.004	825.035	0,59
Dixons Carphone Plc	644.800	GBP	850.437	834.189	0,60
Dunelm Group Plc	150.718	GBP	1.890.790	2.042.476	1,47
Future Plc	117.338	GBP	1.651.917	2.278.345	1,64
Games Workshop Group Plc	23.760	GBP	1.777.811	2.973.003	2,13
Hikma Pharmaceuticals Plc	18.513	GBP	489.642	520.791	0,37
Inchcape Plc	65.850	GBP	461.309	473.408	0,34
Intermediate Capital Group Plc	58.957	GBP	922.527	1.136.860	0,82
JD Sports Fashion Plc	218.097	GBP	1.667.163	2.095.459	1,50
JET2 Plc	98.409	GBP	1.263.987	1.572.178	1,13
Kingfisher Plc	295.000	GBP	808.602	891.168	0,64
Learning Technologies Group Plc	358.200	GBP	513.238	728.330	0,52
Liontrust Asset Management Plc	29.257	GBP	441.354	424.917	0,31
Meggitt Plc	151.458	GBP	660.849	789.359	0,57
Pets at Home Group Plc	579.596	GBP	1.911.175	2.694.998	1,93
Serco Group Plc	403.520	GBP	607.132	538.721	0,39
Spirent Communications Plc	279.270	GBP	730.026	823.681	0,59
WH Smith Plc	30.103	GBP	490.705	507.829	0,36
Total Regne Unit			21.751.960	26.975.675	19,36
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			73.293.762	92.503.726	66,38
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			73.293.762	92.503.726	66,38
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
REGNE UNIT					
Team17 Group Plc	86.529	GBP	575.361	765.628	0,55
Total Regne Unit			575.361	765.628	0,55
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			575.361	765.628	0,55
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			575.361	765.628	0,55

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Oddo BHF Avenir Europe ¹	76	EUR	7.599.933	7.717.821	5,54
Total França			7.599.933	7.717.821	5,54
IRLANDA					
Lazard Pan-European Small Cap Fund ¹	126.891	EUR	13.023.612	15.957.925	11,45
Total Irlanda			13.023.612	15.957.925	11,45
LUXEMBURG					
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund ¹	11.212	EUR	11.315.626	11.920.505	8,55
Total Luxemburg			11.315.626	11.920.505	8,55
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			31.939.171	35.596.251	25,54
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			31.939.171	35.596.251	25,54
TOTAL INVERSIONS			105.808.294	128.865.605	92,47
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				10.496.954	7,53
TOTAL ACTIU NET				139.362.559	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius nets
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	92.503.726	65,90
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	765.628	0,55
ALTRES VALORS MOBILIARIS	35.596.251	25,36
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	145.935	0,10
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	7.736.684	5,51
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	788.441	0,56
ALTRES ACTIUS	2.831.608	2,02
TOTAL	140.368.273	100,00

¹ OICVM.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge de l'actiu net)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	25,54
Programari per a Internet	8,07
Oci	6,57
Societats de cartera i financeres	5,78
Semiconductors per a l'electrònica	4,80
Construcció i auxiliar de la construcció	4,56
Arts gràfiques i edició	4,39
Mecànica i maquinària	4,12
Transport	3,24
Difusió de notícies	2,68
Electrònica o equips electrònics	2,56
Serveis públics	2,47
Béns de consum	2,39
Immobiliàries	2,30
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,12
Cases de comerç	1,73
Químiques	1,51
Assegurances	1,49
Indústria de l'automòbil	1,08
Bancs i institucions financeres	1,01
Tabac i begudes alcohòliques	0,66
Alimentació o destil·leries	0,59
Agricultura i pesca	0,57
Tecnologia aeroespacial	0,57
Biotecnologia	0,56
Productes fusters i indústria del paper	0,39
Altres serveis	0,39
Lleure	0,33
TOTAL INVERSIONS	92,47
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	7,53
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Newcrest Mining Ltd	310.899	AUD	5.880.878	5.054.764	0,78
Total Austràlia			5.880.878	5.054.764	0,78
BERMUDES					
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	754.000	HKD	884.669	699.382	0,11
Joy City Property Ltd	3.694.000	HKD	407.466	184.949	0,03
Trinity Ltd	1.320.000	HKD	49.629	10.852	-
Total Bermudes			1.341.764	895.183	0,14
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	1.868.860	HKD	46.873.648	45.819.118	7,09
ASM Pacific Technology Ltd	592.300	HKD	5.562.421	6.386.716	0,99
China Dongxiang Group Co Ltd	18.776.000	HKD	1.594.210	1.603.055	0,25
China Resources Cement Holdings Ltd	5.354.000	HKD	6.105.654	4.887.159	0,75
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	176.000	HKD	654.536	532.420	0,08
iQIYI Inc	184.804	USD	3.069.809	2.640.165	0,41
JD Health International Inc	256.550	HKD	2.557.726	4.056.239	0,63
Kingdee International Software Group Co Ltd	2.130.000	HKD	4.958.562	7.094.584	1,10
Li Ning Co Ltd	1.552.500	HKD	4.719.824	8.722.060	1,35
Meituan	515.100	HKD	9.611.599	15.995.011	2,47
MINISO Group Holding Ltd	118.046	USD	2.707.528	2.546.061	0,39
Netjoy Holdings Ltd	7.933.000	HKD	6.115.112	6.187.702	0,96
Nexteer Automotive Group Ltd	6.828.000	HKD	4.577.008	5.995.132	0,93
Sands China Ltd	3.144.000	HKD	11.973.304	11.283.917	1,74
Tencent Holdings Ltd	612.500	HKD	30.107.636	36.412.076	5,63
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	2.339.200	HKD	3.362.714	3.698.442	0,57
Trip.com Group Ltd	103.030	USD	2.282.659	2.840.262	0,44
Weibo Corp	88.360	USD	3.418.775	2.960.138	0,46
XPeng Inc	83.534	USD	1.768.077	2.924.083	0,45
Total Illes Caiman			152.020.802	172.584.340	26,69
XINA					
BYD Co Ltd	348.500	HKD	2.586.030	7.464.260	1,15
Chacha Food Co Ltd	556.287	CNH	3.029.560	3.743.666	0,58
China Jushi Co Ltd	4.472.256	CNH	6.432.004	11.155.773	1,73
China Life Insurance Co Ltd	8.074.000	HKD	16.056.412	14.552.751	2,25
China Pacific Insurance Group Co Ltd	4.043.200	HKD	12.106.249	12.934.337	2,00
China Petroleum & Chemical Corp	29.348.000	HKD	11.178.337	10.734.164	1,66
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	287.654	CNH	7.585.630	10.153.703	1,57
CITIC Securities Co Ltd	1.292.000	HKD	2.370.515	2.380.478	0,37
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	1.228.800	HKD	3.239.885	5.517.611	0,85
Great Wall Motor Co Ltd	4.372.000	HKD	6.603.306	12.258.068	1,90
Gree Real Estate Co Ltd	6.175.939	CNH	7.574.822	4.985.951	0,77
Hengli Petrochemical Co Ltd	2.510.394	CNH	8.033.840	8.774.994	1,36
Hongfa Technology Co Ltd	617.658	CNH	2.362.399	4.185.237	0,65
Huafon Chemical Co Ltd	4.020.407	CNH	4.744.371	5.069.599	0,78
Huizhou Desay Sv Automotive Co Ltd	819.174	CNH	7.009.089	8.613.728	1,33
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	8.302.000	HKD	4.050.841	4.401.604	0,68
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	273.983	CNH	1.155.898	3.869.141	0,60

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
Descrpció					
XINA (continuació)					
Jiangxi Copper Co Ltd	5.619.000	HKD	7.260.926	7.213.841	1,12
Keboda Technology Co Ltd	330.046	CNH	3.066.039	2.789.087	0,43
Midea Group Co Ltd	493.232	CNH	3.931.382	6.067.857	0,94
Oppein Home Group Inc	284.130	CNH	3.403.742	4.775.863	0,74
Opple Lighting Co Ltd	360.893	CNH	1.323.754	1.362.516	0,21
Remegen Co Ltd	736.500	HKD	4.262.639	7.374.908	1,14
SAIC Motor Corp Ltd	1.782.448	CNH	6.117.650	5.444.156	0,84
Shandong Gold Mining Co Ltd	6.064.090	HKD	11.366.963	11.441.393	1,77
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	876.634	CNH	2.622.951	4.942.010	0,76
Shanghai Kelai Mechatronics Engineering Co Ltd	667.566	CNH	3.519.574	3.916.898	0,61
Shanghai Kinetic Medical Co Ltd	1.191.894	CNH	3.667.111	2.360.910	0,37
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	1.873.966	CNH	6.367.499	5.742.416	0,89
Tsingtao Brewery Co Ltd	278.000	HKD	2.334.457	2.379.365	0,37
Venustech Group Inc	1.705.712	CNH	7.447.969	6.226.582	0,96
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	139.400	CNH	3.613.091	4.026.013	0,62
Winning Health Technology Group Co Ltd	3.466.065	CNH	7.592.170	7.580.314	1,17
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	721.900	CNH	4.123.712	7.577.345	1,17
XCMG Construction Machinery Co Ltd	8.719.609	CNH	6.440.695	5.851.723	0,91
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	2.459.000	HKD	2.496.780	4.038.185	0,62
Xuji Electric Co Ltd	2.195.080	CNH	4.479.241	3.966.716	0,61
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	2.200.596	CNH	4.822.766	6.779.064	1,05
Total Xina			206.380.299	242.652.227	37,53
HONG KONG					
AIA Group Ltd	944.800	HKD	8.267.416	9.460.710	1,46
BYD Electronic International Co Ltd	1.854.500	HKD	7.454.887	7.936.209	1,23
China Unicom Hong Kong Ltd	13.716.000	HKD	8.024.907	6.433.506	1,00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	115.800	HKD	3.423.446	5.187.496	0,80
SJM Holdings Ltd	2.820.000	HKD	2.809.309	2.577.083	0,40
Sun Art Retail Group Ltd	4.355.500	HKD	4.282.289	3.617.633	0,56
Total Hong Kong			34.262.254	35.212.637	5,45
ITÀLIA					
PRADA SpA	2.502.100	HKD	8.074.275	13.503.143	2,09
Total Itàlia			8.074.275	13.503.143	2,09
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Quectel Wireless Solutions Co Ltd	294.388	CNH	6.827.288	6.877.567	1,06
Total Estats Units d'Amèrica			6.827.288	6.877.567	1,06
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			414.787.560	476.779.861	73,74
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			414.787.560	476.779.861	73,74
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLES CAIMAN					
JD.com Inc	100.700	HKD	3.571.705	3.630.077	0,56
Total Illes Caiman			3.571.705	3.630.077	0,56
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			3.571.705	3.630.077	0,56

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS					
REGNE UNIT					
Beijing Kingsoft Office Software Inc % 31/12/9999	127.848	USD	5.028.102	6.566.736	1,02
Gongniu Group Co Ltd % 31/12/9999	321.264	USD	6.231.212	8.242.210	1,28
Wuxi Xinje Electric Co Ltd % 31/12/9999	530.540	USD	5.101.914	6.022.947	0,93
Total Regne Unit			16.361.228	20.831.893	3,23
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS			16.361.228	20.831.893	3,23

3) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ

LUXEMBURG					
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund ¹	3.192.402	USD	82.599.680	92.780.684	14,35
Total Luxemburg			82.599.680	92.780.684	14,35
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			82.599.680	92.780.684	14,35
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			102.532.613	117.242.654	18,14
TOTAL INVERSIONS			517.320.173	594.022.515	91,88
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				52.530.720	8,12
TOTAL ACTIU NET				646.553.235	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius nets
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	476.779.861	71,78
ALTRES VALORS MOBILIARIS	117.242.654	17,65
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	797.041	0,12
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	51.266.964	7,72
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	4.505.692	0,68
ALTRES ACTIUS	13.640.600	2,05
TOTAL	664.232.812	100,00

¹ OICVM.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge de l'actiu net)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	14,35
Altres serveis	7,09
Societats de cartera i financeres	6,94
Programari per a Internet	5,77
Assegurances	5,71
Bancs i institucions financeres	4,71
Semiconductors per a l'electrònica	4,62
Electrònica o equips electrònics	4,15
Indústria de l'automòbil	4,12
Mecànica i maquinària	3,44
Tèxtil	3,12
Oci	2,97
Lleure	2,58
Metalls preciosos	2,55
Construcció i auxiliar de la construcció	2,48
Equipament d'oficina i ordinadors	1,73
Petroli	1,66
Transport	1,57
Químiques	1,41
Arts gràfiques i edició	1,37
Pneumàtics i cautxú	1,36
Béns de consum	1,15
Biotecnologia	1,14
Metalls no ferrosos	1,12
Estats, províncies i ens locals	1,06
Difusió de notícies	0,99
Diversos béns de capital	0,74
Formació sanitària i serveis socials	0,63
Alimentació o destil·leries	0,58
Tabac i begudes alcohòliques	0,37
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,37
Immobiliàries	0,03
TOTAL INVERSIONS	91,88
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	8,12
TOTAL ACTIU NET	100,00

GLOBAL LEADERS

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
CSL Ltd	76.500	AUD	13.009.785	13.662.263	2,44
Total Austràlia			13.009.785	13.662.263	2,44
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	4.982	USD	1.248.009	947.620	0,17
NetEase Inc	13.541	USD	1.050.142	1.059.885	0,19
Total Illes Caiman			2.298.151	2.007.505	0,36
DINAMARCA					
Novo Nordisk A/S	174.773	DKK	9.379.323	10.017.762	1,79
Total Dinamarca			9.379.323	10.017.762	1,79
FRANÇA					
Air Liquide SA	92.800	EUR	11.532.603	12.458.400	2,23
Edenred	12.652	EUR	491.421	587.179	0,10
Kering SA	2.286	EUR	1.316.183	1.358.799	0,24
L'Oreal SA	31.600	EUR	8.125.529	9.821.280	1,76
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	30.688	EUR	11.805.284	15.678.499	2,80
Pernod Ricard SA	6.836	EUR	1.011.612	1.071.885	0,19
Total França			34.282.632	40.976.042	7,32
ALEMANYA					
Deutsche Boerse AG	8.408	EUR	1.223.820	1.170.814	0,21
SAP SE	5.376	EUR	628.503	576.415	0,10
Total Alemanya			1.852.323	1.747.229	0,31
HONG KONG					
AIA Group Ltd	1.600.574	HKD	13.668.695	16.027.272	2,86
Total Hong Kong			13.668.695	16.027.272	2,86
IRLANDA					
Accenture Plc	5.176	USD	997.066	1.105.000	0,20
Aon Plc	4.068	USD	693.351	702.420	0,13
Medtronic Plc	11.392	USD	1.001.091	1.090.645	0,19
Total Irlanda			2.691.508	2.898.065	0,52
ITÀLIA					
Moncler SpA	13.742	EUR	488.708	689.024	0,12
Total Itàlia			488.708	689.024	0,12

GLOBAL LEADERS

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ					
Bandai Namco Holdings Inc	16.100	JPY	1.001.910	1.137.606	0,20
FANUC Corp	67.200	JPY	10.527.148	13.490.493	2,41
Keyence Corp	34.900	JPY	11.214.849	16.023.697	2,87
Total Japó			22.743.907	30.651.796	5,48
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	41.702	EUR	12.397.826	16.578.630	2,96
Total Països Baixos			12.397.826	16.578.630	2,96
ESPANYA					
Industria de Diseno Textil SA	536.000	EUR	13.448.214	13.957.440	2,50
Total Espanya			13.448.214	13.957.440	2,50
SUISSA					
Nestle SA	12.381	CHF	1.256.239	1.193.505	0,21
Roche Holding AG	40.757	CHF	11.847.550	11.644.246	2,08
Sonova Holding AG	4.661	CHF	1.015.044	991.192	0,18
TE Connectivity Ltd	8.142	USD	769.758	805.649	0,15
Total Suïssa			14.888.591	14.634.592	2,62
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	242.304	USD	11.340.842	21.593.583	3,86
Total Taiwan			11.340.842	21.593.583	3,86
REGNE UNIT					
British American Tobacco Plc	17.411	GBP	544.108	526.748	0,09
London Stock Exchange Group Plc	5.238	GBP	518.831	527.139	0,10
Reckitt Benckiser Group Plc	36.200	GBP	2.698.827	2.645.757	0,47
Sensata Technologies Holding Plc	20.051	USD	811.341	864.280	0,16
Total Regne Unit			4.573.107	4.563.924	0,82
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Adobe Inc	30.399	USD	9.861.634	12.425.440	2,22
Alphabet Inc	1.516	USD	1.939.555	2.171.552	0,39
Alphabet Inc	8.334	USD	10.196.883	11.932.629	2,13
Amphenol Corp	142.957	USD	12.490.216	15.278.891	2,73
Apple Inc	4.409	USD	438.610	478.142	0,09
Automatic Data Processing Inc	121.205	USD	15.694.382	17.454.392	3,12
Becton Dickinson and Co	5.105	USD	1.014.195	1.043.989	0,19
BlackRock Inc	2.351	USD	1.160.939	1.386.409	0,25
Booking Holdings Inc	617	USD	941.911	1.123.146	0,20
Cognizant Technology Solutions Corp	149.441	USD	7.808.882	10.009.145	1,79
Colgate-Palmolive Co	51.676	USD	3.316.397	3.611.471	0,65
eBay Inc	24.054	USD	1.061.801	987.874	0,18
Ecolab Inc	75.685	USD	13.843.187	13.383.357	2,39
Edwards Lifesciences Corp	198.300	USD	12.419.670	14.785.590	2,64
Equifax Inc	5.745	USD	764.070	905.452	0,16
Estee Lauder Cos Inc	5.346	USD	1.002.038	1.163.052	0,21
Facebook Inc	7.729	USD	1.751.365	1.725.515	0,31
Fidelity National Information Services Inc	8.862	USD	1.093.508	1.024.575	0,18
Global Payments Inc	4.539	USD	702.014	799.143	0,14

GLOBAL LEADERS

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Illumina Inc	48.500	USD	13.690.101	14.666.340	2,62
Intercontinental Exchange Inc	13.350	USD	1.141.966	1.257.915	0,22
Intuitive Surgical Inc	20.181	USD	10.544.755	13.493.585	2,41
IQVIA Holdings Inc	7.589	USD	1.025.153	1.111.292	0,20
Jacobs Engineering Group Inc	9.444	USD	784.589	841.010	0,15
L3Harris Technologies Inc	8.604	USD	1.271.056	1.329.188	0,24
Mastercard Inc	56.869	USD	14.964.389	16.590.103	2,96
Microsoft Corp	78.058	USD	12.741.065	14.189.580	2,54
Moody's Corp	3.573	USD	888.967	847.556	0,15
NIKE Inc	134.234	USD	11.416.328	15.520.481	2,77
Philip Morris International Inc	7.985	USD	504.517	540.295	0,10
PPG Industries Inc	6.864	USD	806.241	809.061	0,14
S&P Global Inc	4.100	USD	1.261.944	1.101.543	0,20
Stryker Corp	4.032	USD	714.198	807.487	0,14
Synopsys Inc	2.759	USD	511.066	584.564	0,10
Texas Instruments Inc	104.600	USD	11.411.593	14.031.300	2,51
Thermo Fisher Scientific Inc	1.356	USD	521.069	516.201	0,09
TJX Cos Inc	261.591	USD	12.634.970	14.600.180	2,61
TransUnion	10.571	USD	767.885	857.222	0,15
United Parcel Service Inc	7.146	USD	1.023.869	983.520	0,18
Visa Inc	10.340	USD	1.774.782	1.848.448	0,33
Walt Disney Co	4.360	USD	514.479	645.617	0,12
Total Estats Units d'Amèrica			198.416.239	228.862.252	40,90
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			355.479.851	418.867.379	74,86
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF ¹	1.053.318	USD	26.718.636	27.091.592	4,84
Total Irlanda			26.718.636	27.091.592	4,84
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ²	223.863	USD	24.364.776	26.646.637	4,76
Total Luxemburg			24.364.776	26.646.637	4,76
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			51.083.412	53.738.229	9,60
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			406.563.263	472.605.608	84,46

¹Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

²OICVM.

GLOBAL LEADERS

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund ¹	1.732.473	EUR	50.509.823	53.585.378	9,58
Total Luxemburg			50.509.823	53.585.378	9,58
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			50.509.823	53.585.378	9,58
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			50.509.823	53.585.378	9,58
TOTAL INVERSIONS			457.073.086	526.190.986	94,04
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				33.359.980	5,96
TOTAL ACTIU NET				559.550.966	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius nets
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	472.605.608	83,06
ALTRES VALORS MOBILIARIS	53.585.378	9,42
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	260.128	0,05
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	324.237	0,06
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	33.074.037	5,81
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	2.528.430	0,44
ALTRES ACTIUS	6.585.909	1,16
TOTAL	568.963.727	100,00

¹ OICVM.

GLOBAL LEADERS
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge de l'actiu net)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	19,18
Semiconductors per a l'electrònica	15,02
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	14,41
Programari per a Internet	13,42
Tèxtil	5,70
Oci	5,52
Químiques	4,76
Bancs i institucions financeres	2,96
Assegurances	2,86
Biotecnologia	2,44
Electrònica o equips electrònics	2,41
Societats de cartera i financeres	2,09
Béns de consum	1,12
Altres serveis	0,70
Tabac i begudes alcohòliques	0,38
Difusió de notícies	0,24
Alimentació o destil·leries	0,21
Arts gràfiques i edició	0,20
Transport	0,18
Construcció i auxiliar de la construcció	0,15
Equipament d'oficina i ordinadors	0,09
TOTAL INVERSIONS	94,04
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	5,96
TOTAL ACTIU NET	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
ALBÀNIA					
Albania Government International Bond 3.5% 09/10/2025	100.000	EUR	106.340	106.106	0,03
Albania Government International Bond 3.5% 16/06/2027	140.000	EUR	138.935	149.195	0,05
Total Albània			245.275	255.301	0,08
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029 EMTN	795.000	USD	464.836	609.757	0,18
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	3.455.000	USD	3.095.493	2.707.723	0,82
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN	603.000	USD	574.723	454.392	0,14
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	1.480.000	USD	1.420.931	1.140.515	0,35
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	600.000	USD	604.503	509.128	0,15
Total Angola			6.160.486	5.421.515	1,64
ARGENTINA					
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/01/2038	6.819.130	USD	3.688.092	2.273.713	0,69
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030	1.240.118	USD	647.328	409.764	0,13
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2035	2.636.368	USD	958.531	782.712	0,24
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2041	5.608.460	USD	2.194.058	1.723.540	0,52
Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029	579.013	USD	315.661	204.480	0,06
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 5.375% 20/01/2023	200.000	EUR	152.300	73.140	0,02
Provincia de Mendoza Argentina 2.75% 19/03/2029	200.000	USD	142.248	108.973	0,03
Total Argentina			8.098.218	5.576.322	1,69
ARMÈNIA					
Republic of Armenia International Bond 3.95% 26/09/2029	1.040.000	USD	925.116	852.417	0,26
Total Armènia			925.116	852.417	0,26
ÀUSTRIA					
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	200.000	USD	200.734	196.523	0,06
Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047	800.000	USD	823.078	871.634	0,26
Total Àustria			1.023.812	1.068.157	0,32
AZERBAIDJAN					
Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024	2.040.000	USD	1.948.100	1.821.670	0,55
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	6.560.000	USD	6.756.040	6.472.930	1,96
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/03/2023 EMTN	2.220.000	USD	2.042.324	1.934.850	0,58
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	1.850.000	USD	1.995.134	1.937.922	0,59
Total Azerbaidjan			12.741.598	12.167.372	3,68
BAHRAIN					
Bahrain Government International Bond 5.45% 16/09/2032	438.000	USD	370.904	375.988	0,11
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	1.350.000	USD	1.318.305	1.255.940	0,38
Total de Bahrain			1.689.209	1.631.928	0,49

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
BIELORÚSSIA					
Republic of Belarus Ministry of Finance 5.875% 24/02/2026	246.000	USD	216.570	205.791	0,06
Republic of Belarus Ministry of Finance 6.378% 24/02/2031	674.000	USD	600.579	560.414	0,17
Total Bielorússia			817.149	766.205	0,23
BERMUDES					
Bermuda Government International Bond 2.375% 20/08/2030	248.000	USD	208.734	212.789	0,06
Bermuda Government International Bond 3.375% 20/08/2050	371.000	USD	311.740	326.245	0,10
Bermuda Government International Bond 3.717% 25/01/2027	1.180.000	USD	1.105.919	1.077.233	0,33
Bermuda Government International Bond 4.75% 15/02/2029	2.040.000	USD	2.065.979	2.031.880	0,61
Total Bermudes			3.692.372	3.648.147	1,10
BRASIL					
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	1.920.000	USD	1.676.184	1.652.247	0,50
Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	210.000	USD	183.905	190.693	0,06
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	2.210.000	USD	2.217.217	2.133.434	0,65
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	200.000	USD	238.464	238.045	0,07
Centrais Eletricas Brasileiras SA 4.625% 04/02/2030	200.000	USD	181.241	174.607	0,05
Votorantim Cimentos International SA 7.25% 05/04/2041	400.000	USD	379.520	444.873	0,13
Total Brasil			4.876.531	4.833.899	1,46
CANADÀ					
MEGlobal Canada ULC 5% 18/05/2025 EMTN	243.000	USD	223.459	223.213	0,07
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	200.000	USD	183.916	203.552	0,06
Total Canadà			407.375	426.765	0,13
ILLES CAIMAN					
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	461.000	USD	417.365	409.273	0,12
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	400.000	USD	350.551	358.138	0,11
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	634.000	USD	575.890	551.099	0,17
Meituan 3.05% 28/10/2030	210.000	USD	176.607	178.734	0,05
QNB Finance Ltd 2.75% 12/02/2027 EMTN	614.000	USD	556.986	530.317	0,16
Samba Funding Ltd 2.75% 02/10/2024	345.000	USD	313.164	293.321	0,09
Samba Funding Ltd 2.9% 29/01/2027	652.000	USD	587.615	557.276	0,17
Saudi Electricity Global Sukuk Co 4 4.723% 27/09/2028	200.000	USD	195.289	195.301	0,06
Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/06/2027	567.000	USD	507.020	478.981	0,14
Tencent Holdings Ltd 3.24% 03/06/2050 EMTN	428.000	USD	389.826	361.177	0,11
Vale Overseas Ltd 3.75% 08/07/2030	180.000	USD	157.735	163.435	0,05
Total Illes Caiman			4.228.048	4.077.052	1,23
XILE					
Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	200.000	USD	178.149	180.718	0,05
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	200.000	USD	179.952	182.754	0,06
Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/09/2029	438.000	USD	375.303	387.934	0,12
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/01/2031	200.000	USD	183.933	185.024	0,06
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/09/2035	100.000	USD	118.848	108.460	0,03
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 3.65% 07/05/2030	203.000	USD	185.509	185.657	0,06
Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 05/08/2026	200.000	USD	180.816	178.661	0,05
Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	200.000	USD	191.324	179.551	0,05
Total Xile			1.593.834	1.588.759	0,48

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
XINA					
China Minmetals Corp 3.75% / perpetual	1.650.000	USD	1.483.731	1.365.446	0,41
Total Xina			1.483.731	1.365.446	0,41
COLÒMBIA					
Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	2.424.000	USD	2.152.778	2.081.563	0,63
Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	2.800.000	USD	2.762.245	2.645.943	0,80
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	320.000	USD	333.750	319.553	0,10
Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	670.000	USD	782.942	797.440	0,24
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	449.000	USD	411.572	471.422	0,14
Total Colòmbia			6.443.287	6.315.921	1,91
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	2.774.000	USD	2.396.519	2.107.859	0,64
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	3.539.000	USD	3.173.962	2.667.519	0,81
Total Costa Rica			5.570.481	4.775.378	1,45
CROÀCIA					
Croatia Government International Bond 1.125% 19/06/2029	2.940.000	EUR	3.029.341	3.087.177	0,93
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	3.049.000	EUR	3.120.844	3.334.691	1,01
Croatia Government International Bond 2.75% 27/01/2030	990.000	EUR	1.105.973	1.183.327	0,36
Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	400.000	USD	382.985	331.145	0,10
Total Croàcia			7.639.143	7.936.340	2,40
REPÚBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	800.000	USD	697.561	736.827	0,22
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	2.806.000	USD	2.366.126	2.516.146	0,76
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	3.310.000	USD	3.188.468	3.228.464	0,98
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.958.000	USD	1.814.539	1.948.142	0,59
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	700.000	USD	717.257	689.405	0,21
Total República Dominicana			8.783.951	9.118.984	2,76
EQUADOR					
Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030	369.135	USD	177.145	142.661	0,05
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2030	1.966.570	USD	1.391.312	1.027.927	0,31
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2035	5.446.788	USD	3.166.365	2.414.785	0,73
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2040	2.415.510	USD	1.535.299	996.606	0,30
Total Equador			6.270.121	4.581.979	1,39
EGIPTE					
African Export-Import Bank 3.994% 21/09/2029 EMTN	400.000	USD	374.885	349.802	0,11
Egypt Government International Bond 4.75% 16/04/2026 EMTN	420.000	EUR	438.002	435.582	0,13
Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN	1.850.000	EUR	1.765.738	1.932.140	0,58
Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN	650.000	EUR	689.650	698.210	0,21
Egypt Government International Bond 7.0529% 15/01/2032 EMTN	1.500.000	USD	1.309.696	1.332.451	0,40
Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN	400.000	USD	352.059	375.161	0,11
Egypt Government International Bond 7.625% 29/05/2032	2.005.000	USD	1.756.367	1.851.948	0,56
Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN	800.000	USD	637.809	715.675	0,22
Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	3.000.000	USD	2.905.501	2.771.092	0,84
Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	800.000	USD	764.857	754.604	0,23
Total Egipte			10.994.564	11.216.665	3,39

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	180.000	USD	161.587	130.589	0,04
El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	720.000	USD	727.152	554.645	0,17
El Salvador Government International Bond 7.75% 24/01/2023	500.000	USD	474.363	403.179	0,12
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	751.000	USD	660.786	618.735	0,19
Total El Salvador			2.023.888	1.707.148	0,52
GABON					
Gabon Government International Bond 6.625% 06/02/2031	878.000	USD	755.721	738.351	0,22
Total Gabon			755.721	738.351	0,22
GHANA					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	2.330.000	USD	2.555.895	2.543.586	0,77
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	2.864.000	USD	2.381.348	2.483.819	0,75
Ghana Government International Bond 7.875% 11/02/2035	220.000	USD	197.230	184.539	0,06
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	800.000	USD	724.098	690.953	0,21
Ghana Government International Bond 8.75% 11/03/2061	406.000	USD	345.735	340.737	0,10
Total Ghana			6.204.306	6.243.634	1,89
GUATEMALA					
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	204.000	USD	187.804	219.712	0,07
Total Guatemala			187.804	219.712	0,07
HONDURES					
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	280.000	USD	249.499	259.958	0,08
Honduras Government International Bond 6.25% 19/01/2027	200.000	USD	192.677	188.528	0,06
Total Honduras			442.176	448.486	0,14
HONG KONG					
AIA Group Ltd 3.2% 16/09/2040	200.000	USD	169.090	173.345	0,06
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/03/2023	200.000	USD	188.077	169.198	0,05
CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/03/2028	677.000	USD	685.749	601.197	0,18
Leader Goal International Ltd 4.25% EMTN / perpetual	600.000	USD	548.919	499.649	0,15
Total Hong Kong			1.591.835	1.443.389	0,44
HONGRIA					
Hungary Government International Bond 1.5% 17/11/2050	334.000	EUR	321.836	338.172	0,10
Hungary Government International Bond 1.75% 05/06/2035	245.000	EUR	238.463	271.146	0,08
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	700.000	USD	695.443	627.875	0,19
Total Hongria			1.255.742	1.237.193	0,37
ÍNDIA					
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/02/2030	440.000	USD	401.790	380.542	0,12
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/04/2030 EMTN	418.000	USD	371.235	363.428	0,11
Total Índia			773.025	743.970	0,23
INDONÈSIA					
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	598.000	EUR	615.940	617.184	0,19
Indonesia Government International Bond 2.85% 14/02/2030	650.000	USD	582.360	573.097	0,17

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
INDONÈSIA (continuació)					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	343.000	EUR	407.042	414.790	0,13
Indonesia Government International Bond 3.85% 18/07/2027 EMTN	600.000	USD	563.780	559.500	0,17
Indonesia Government International Bond 4.35% 08/01/2027	400.000	USD	371.623	380.182	0,11
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	4.595.000	USD	5.040.538	4.856.042	1,47
Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	200.000	USD	244.438	232.380	0,07
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	460.000	USD	661.687	613.882	0,19
Pertamina Persero PT 6.45% 30/05/2044 EMTN	620.000	USD	719.459	686.082	0,21
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% 10/09/2024	400.000	USD	372.362	366.491	0,11
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	1.605.000	EUR	1.590.470	1.571.760	0,48
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 EMTN	204.000	USD	182.733	179.306	0,05
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15/05/2047 EMTN	220.000	USD	221.528	212.729	0,06
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048 EMTN	400.000	USD	422.508	427.942	0,13
Total Indonèsia			11.996.468	11.691.367	3,54
IRAQ					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.849.000	USD	1.407.316	1.318.478	0,40
Total Iraq			1.407.316	1.318.478	0,40
IRLANDA					
Gtlk Europe Capital DAC 4.65% 10/03/2027	1.248.000	USD	1.104.557	1.058.293	0,32
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026	591.000	USD	529.727	506.042	0,15
Total Irlanda			1.634.284	1.564.335	0,47
ISRAEL					
Bank Leumi Le-Israel BM 3.275% 29/01/2031	338.000	USD	305.178	284.091	0,09
Israel Government International Bond 3.875% 03/07/2050	238.000	USD	216.906	233.475	0,07
State of Israel 3.375% 15/01/2050	343.000	USD	300.836	309.677	0,09
Total Israel			822.920	827.243	0,25
COSTA D'IVORI					
Ivory Coast Government International Bond 4.875% 30/01/2032	1.066.000	EUR	1.055.362	1.094.004	0,33
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	300.000	EUR	296.480	321.240	0,10
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	640.000	USD	443.206	423.339	0,13
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	3.303.000	EUR	3.349.524	3.643.374	1,10
Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048	1.020.000	EUR	1.003.105	1.127.743	0,34
Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	2.875.000	EUR	2.969.947	3.272.555	0,99
Total Costa d'Ivori			9.117.624	9.882.255	2,99
JERSEY					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036	741.000	USD	626.215	627.278	0,19
Total Jersey			626.215	627.278	0,19
KAZAKHSTAN					
Kazakhstan Government International Bond 1.5% 30/09/2034 EMTN	480.000	EUR	490.430	503.746	0,15
Kazakhstan Government International Bond 2.375% 09/11/2028 EMTN	1.570.000	EUR	1.657.484	1.794.604	0,54
KazMunayGas National Co JSC 3.5% 14/04/2033	1.113.000	USD	943.900	992.435	0,30
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/04/2025	200.000	USD	186.912	186.183	0,06
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	4.210.000	USD	4.341.934	4.237.526	1,28

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
KAZAKHSTAN (continuació)					
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047	1.280.000	USD	1.387.069	1.398.538	0,43
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	200.000	USD	232.822	234.763	0,07
Total Kazakhstan			9.240.551	9.347.795	2,83
KENYA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.875% 23/05/2024 EMTN	1.100.000	USD	1.023.649	947.966	0,29
Total Kenya			1.023.649	947.966	0,29
LÍBAN					
Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	1.954.000	USD	413.127	211.538	0,06
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	140.000	USD	45.816	15.018	-
Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN	494.000	USD	86.197	53.867	0,02
Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034	3.321.000	USD	883.589	357.844	0,11
Total Líban			1.428.729	638.267	0,19
LUXEMBURG					
CSN Resources SA 7.625% 13/02/2023	200.000	USD	186.480	169.649	0,05
CSN Resources SA 7.625% 17/04/2026	600.000	USD	566.277	527.390	0,16
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 5.15% 11/02/2026	400.000	USD	377.241	372.585	0,11
Minerva Luxembourg SA 5.875% 19/01/2028	200.000	USD	198.581	176.086	0,06
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20/09/2026	200.000	USD	186.854	171.653	0,05
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	800.000	USD	753.665	727.189	0,22
Total Luxemburg			2.269.098	2.144.552	0,65
MALÀISIA					
Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN	1.623.000	USD	1.748.645	1.757.252	0,53
Total Malàisia			1.748.645	1.757.252	0,53
MÈXIC					
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand					
5.375% 17/04/2025	345.000	USD	314.523	322.285	0,10
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	200.000	USD	184.625	180.998	0,05
Industrias Penoles SAB de CV 5.65% 12/09/2049	210.000	USD	190.130	222.495	0,07
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	200.000	USD	171.239	170.580	0,05
Mexico Government International Bond 2.659% 24/05/2031	830.000	USD	701.221	694.926	0,21
Mexico Government International Bond 3.771% 24/05/2061	399.000	USD	337.093	339.399	0,10
Mexico Government International Bond 5% 27/04/2051	477.000	USD	407.944	485.284	0,15
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	4.280.000	USD	4.354.523	4.642.325	1,41
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	380.000	USD	312.207	305.624	0,09
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	3.314.000	USD	2.437.558	2.682.212	0,81
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	624.000	USD	525.914	458.610	0,14
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	200.000	USD	200.411	168.742	0,05
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	3.119.000	USD	2.771.108	2.647.078	0,80
Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	452.000	USD	383.529	403.972	0,12
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	373.000	USD	284.890	284.779	0,09
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	1.913.000	USD	1.678.090	1.571.348	0,48
Total Mèxic			15.255.005	15.580.657	4,72
MONGÒLIA					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	600.000	USD	539.959	528.170	0,16
Mongolia Government International Bond 5.125% 07/04/2026	469.000	USD	398.008	410.376	0,12

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
MONGÒLIA (continuació)					
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	1.450.000	USD	1.306.173	1.248.170	0,38
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024 EMTN	1.900.000	USD	1.910.471	1.802.884	0,55
Total Mongòlia			4.154.611	3.989.600	1,21
MARROC					
Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	456.000	USD	374.821	377.505	0,11
Total Marroc			374.821	377.505	0,11
PAÏSOS BAIXOS					
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18/09/2027	200.000	USD	181.143	176.148	0,05
MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049 EMTN	1.295.000	USD	1.171.783	1.213.704	0,37
MDGH - GMTN BV 3.95% 21/05/2050 EMTN	386.000	USD	354.959	378.271	0,12
Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/01/2030	150.000	USD	135.241	136.668	0,04
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19/03/2049	1.000.000	USD	1.007.158	1.037.710	0,31
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	720.000	USD	606.265	605.870	0,18
VEON Holdings BV 7.25% 26/04/2023	200.000	USD	196.195	180.447	0,06
Total Països Baixos			3.652.744	3.728.818	1,13
NIGÈRIA					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	200.000	USD	182.385	175.658	0,05
Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	200.000	USD	190.177	187.520	0,06
Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	900.000	USD	802.992	851.784	0,26
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	1.480.000	USD	1.509.995	1.417.052	0,43
Total Nigèria			2.685.549	2.632.014	0,80
OMAN					
Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN	1.600.000	USD	1.438.174	1.346.168	0,41
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	2.470.000	USD	1.936.766	1.994.693	0,60
Total Oman			3.374.940	3.340.861	1,01
PANAMÀ					
Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030	297.000	USD	252.425	242.877	0,07
Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032	1.101.000	USD	946.914	926.755	0,28
Panama Government International Bond 3.16% 23/01/2030	1.461.000	USD	1.341.937	1.323.181	0,40
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	250.000	USD	308.345	294.207	0,09
Total Panamà			2.849.621	2.787.020	0,84
PAPUA NOVA GUINEA					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	800.000	USD	759.186	665.676	0,20
Total Papua Nova Guinea			759.186	665.676	0,20
PARAGUAI					
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	3.093.000	USD	3.016.128	3.057.129	0,92
Paraguay Government International Bond 5% 15/04/2026	2.100.000	USD	2.051.862	2.006.083	0,61
Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050	804.000	USD	824.433	829.174	0,25
Total Paraguai			5.892.423	5.892.386	1,78

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PERÚ					
Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	200.000	USD	182.810	175.998	0,05
Peruvian Government International Bond 2.78% 01/12/2060	428.000	USD	357.998	351.900	0,11
Peruvian Government International Bond 2.844% 20/06/2030	650.000	USD	608.844	588.132	0,18
Peruvian Government International Bond 3.75% 01/03/2030	660.000	EUR	830.300	847.057	0,25
Petroleos del Peru SA 4.75% 19/06/2032	600.000	USD	593.538	563.609	0,17
Total Perú			2.573.490	2.526.696	0,76
QATAR					
Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	1.455.000	USD	1.420.825	1.398.123	0,42
Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	700.000	USD	696.534	677.230	0,21
Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	650.000	USD	734.244	692.058	0,21
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	3.780.000	USD	4.120.106	4.211.122	1,27
Total Qatar			6.971.709	6.978.533	2,11
ROMANIA					
Romanian Government International Bond 2% 28/01/2032 EMTN	495.000	EUR	472.721	518.369	0,16
Romanian Government International Bond 2.124% 16/07/2031 EMTN	1.261.000	EUR	1.234.610	1.334.327	0,40
Romanian Government International Bond 2.625% 02/12/2040	706.000	EUR	723.021	751.325	0,23
Romanian Government International Bond 3% 14/02/2031	702.000	USD	621.245	614.441	0,19
Romanian Government International Bond 3.375% 28/01/2050 EMTN	1.365.000	EUR	1.367.910	1.567.621	0,47
Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030	379.000	EUR	379.000	451.988	0,14
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	1.450.000	EUR	1.734.598	1.772.422	0,54
Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN	1.090.000	EUR	1.322.390	1.467.500	0,44
Total Romania			7.855.495	8.477.993	2,57
RÚSSIA					
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/03/2035	3.800.000	USD	4.042.659	3.919.136	1,19
Russian Foreign Bond - Eurobond 7.5% 31/03/2030	3.050.000	USD	781.647	737.386	0,22
Total Rússia			4.824.306	4.656.522	1,41
ARÀBIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	4.510.000	USD	4.357.546	4.299.603	1,30
Total Aràbia Saudita			4.357.546	4.299.603	1,30
SENEGAL					
Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	400.000	USD	383.072	359.054	0,11
Total Senegal			383.072	359.054	0,11
SÈRBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	4.739.000	EUR	4.770.301	4.897.377	1,48
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	1.271.000	USD	1.053.978	1.026.450	0,31
Serbia International Bond 7.25% 28/09/2021	533.000	USD	513.111	456.175	0,14
Total Sèrbia			6.337.390	6.380.002	1,93
SINGAPUR					
Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/01/2027	370.000	USD	322.723	307.966	0,10
PSA Treasury Pte Ltd 2.125% 05/09/2029 EMTN	200.000	USD	178.919	170.823	0,05
Total Singapur			501.642	478.789	0,15

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUD-ÀFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26/01/2021	200.000	USD	179.658	162.424	0,05
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/08/2028	400.000	USD	389.311	362.843	0,11
Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/09/2029	1.089.000	USD	988.376	943.702	0,29
Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	400.000	USD	344.796	356.651	0,11
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	3.416.000	USD	2.844.205	2.789.084	0,84
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	600.000	USD	548.831	561.172	0,17
Total Sud-Àfrica			5.295.177	5.175.876	1,57
SRI LANKA					
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/04/2023	242.000	USD	136.023	125.028	0,04
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	300.000	USD	266.306	168.049	0,05
Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	3.800.000	USD	2.880.057	1.755.817	0,53
Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	2.400.000	USD	2.099.187	1.113.978	0,34
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024	2.470.000	USD	2.053.453	1.220.415	0,37
Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	1.250.000	USD	1.131.317	578.154	0,17
Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	1.250.000	USD	1.090.114	580.800	0,18
Total Sri Lanka			9.656.457	5.542.241	1,68
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 22/10/2031	267.000	USD	241.902	235.640	0,07
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	1.150.000	USD	1.082.607	1.046.509	0,32
Total de Togo			1.324.509	1.282.149	0,39
TUNÍSIA					
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/01/2025	400.000	USD	318.486	296.877	0,09
Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.375% 15/07/2026	300.000	EUR	303.314	273.495	0,08
Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.75% 31/10/2023	260.000	EUR	265.255	246.121	0,08
Total Tunísia			887.055	816.493	0,25
TURQUIA					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.004% 06/04/2023	300.000	USD	273.753	248.582	0,07
QNB Finansbank AS 6.875% 07/09/2024	400.000	USD	363.512	354.908	0,11
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	2.700.000	USD	2.270.278	2.228.077	0,67
Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	200.000	USD	160.061	165.428	0,05
Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	900.000	USD	786.930	769.371	0,23
Turkey Government International Bond 5.95% 15/01/2031	1.717.000	USD	1.440.588	1.461.502	0,44
Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	966.000	USD	789.330	777.324	0,24
Turkey Government International Bond 6.375% 14/10/2025	520.000	USD	463.922	458.482	0,14
Turkey Government International Bond 7.25% 23/12/2023	800.000	USD	744.582	712.282	0,22
Türkiye İhracat Kredi Bankasi AS 5.375% 24/10/2023	200.000	USD	157.232	164.588	0,05
Türkiye İhracat Kredi Bankasi AS 6.125% 03/05/2024	200.000	USD	171.067	166.821	0,05
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	200.000	USD	177.584	180.158	0,05
Türkiye Vakıflar Bankasi TAO 6.5% 08/01/2026	389.000	USD	321.539	325.011	0,10
Total Turquia			8.120.378	8.012.534	2,42
UCRAÏNA					
Ukraine Government International Bond 0% 31/05/2040	150.000	USD	83.714	125.943	0,04
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	762.000	EUR	732.920	838.581	0,25
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	1.410.000	USD	1.224.124	1.266.505	0,38
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	2.250.000	USD	2.040.469	2.072.674	0,63
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	1.450.000	USD	1.357.381	1.343.438	0,41

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
UCRAÏNA (continuació)					
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	200.000	USD	200.976	184.918	0,06
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	4.294.000	USD	4.536.444	4.310.143	1,30
Total Ucraïna			10.176.028	10.142.202	3,07
EMIRATS ÀRABS UNITS					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	300.000	USD	267.347	281.925	0,08
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	2.270.000	USD	2.338.155	2.302.003	0,70
Abu Dhabi Government International Bond 2.7% 02/09/2070 EMTN	789.000	USD	667.315	602.362	0,18
Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/04/2030 EMTN	250.000	USD	231.523	230.595	0,07
Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/04/2050 EMTN	983.000	USD	955.985	980.558	0,30
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	250.000	USD	225.713	208.210	0,06
Total Emirats Àrabs Units			4.686.038	4.605.653	1,39
REGNE UNIT					
Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc 3.25% 25/02/2030	1.290.000	USD	1.191.906	1.089.987	0,33
Liquid Telecommunications Financing Plc 8.5% 13/07/2022	400.000	USD	362.734	333.417	0,10
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	312.000	EUR	324.787	323.837	0,10
Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/04/2022	50.000	USD	45.122	42.549	0,01
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	382.000	USD	316.053	328.122	0,10
Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/07/2022	720.000	USD	509.612	521.033	0,16
Total Regne Unit			2.750.214	2.638.945	0,80
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	200.000	USD	187.478	173.843	0,05
Total Estats Units d'Amèrica			187.478	173.843	0,05
URUGUAI					
Uruguay Government International Bond 4.375% 23/01/2031	1.070.000	USD	1.077.787	1.072.615	0,33
Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	700.000	USD	737.772	799.638	0,24
Total Uruguai			1.815.559	1.872.253	0,57
UZBEKISTAN					
Republic of Uzbekistan Bond 3.7% 25/11/2030 EMTN	302.000	USD	255.068	259.342	0,08
Republic of Uzbekistan Bond 4.75% 20/02/2024 EMTN	2.200.000	USD	2.026.526	1.950.143	0,59
Republic of Uzbekistan Bond 5.375% 20/02/2029 EMTN	840.000	USD	817.810	798.376	0,24
Total Uzbekistan			3.099.404	3.007.861	0,91
ILLES VERGES					
Charming Light Investments Ltd 4.375% 21/12/2027 EMTN	200.000	USD	187.598	184.733	0,06
China Huadian Overseas Development Management Co Ltd 4% / perpetual	400.000	USD	363.477	338.781	0,10
Chinalco Capital Holdings Ltd 4.1% / perpetual	300.000	USD	268.020	251.683	0,08
Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/04/2022	400.000	USD	361.328	331.825	0,10
Dianjian Haiyu Ltd 4.3% EMTN / perpetual	300.000	USD	263.487	252.850	0,08
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.5% / perpetual	850.000	USD	758.875	706.649	0,21
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 3.375% / perpetual	1.007.000	USD	910.157	831.764	0,25
NWD MTN Ltd 4.125% 18/07/2029	200.000	USD	175.452	169.971	0,05
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 03/05/2026	200.000	USD	179.647	179.179	0,05
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.25% 13/09/2027	1.100.000	USD	1.044.775	967.106	0,29

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
DESCRIPCIÓ					
ILLES VERGES (continuació)					
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.5% 08/08/2024	468.000	USD	437.774	396.898	0,12
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/05/2030	760.000	USD	700.319	644.213	0,20
Total Illes Verges			5.650.909	5.255.652	1,59
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			274.687.053	262.830.654	79,54
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF ¹	253.469	USD	12.004.474	12.489.597	3,78
Total Irlanda			12.004.474	12.489.597	3,78
LUXEMBURG					
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF ¹	55.851	EUR	17.485.861	19.117.797	5,78
Total Luxemburg			17.485.861	19.117.797	5,78
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			29.490.335	31.607.394	9,56
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			304.177.388	294.438.048	89,10
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
ÀUSTRIA					
JBS Investments II GmbH 5.75% 30/07/2028	200.000	USD	179.372	175.481	0,05
Total Àustria			179.372	175.481	0,05
BERMUDES					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	452.000	USD	391.666	390.337	0,12
Total Bermudes			391.666	390.337	0,12
ILLES CAIMAN					
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028	750.000	USD	573.400	532.289	0,16
Total Illes Caiman			573.400	532.289	0,16
XILE					
Banco del Estado de Chile 2.704% 09/01/2025	234.000	USD	209.124	201.633	0,06
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/01/2030	1.563.000	USD	1.424.023	1.389.819	0,42
Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 06/11/2029	1.050.000	USD	1.040.288	1.012.138	0,31
Total Xile			2.673.435	2.603.590	0,79
HONG KONG					
Blossom Joy Ltd 3.1% / perpetual	214.000	USD	182.914	175.457	0,05
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.375% 19/06/2024	400.000	USD	355.954	330.092	0,10
Total Hong Kong			538.868	505.549	0,15

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLA DE MAN					
AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	277.000	USD	237.104	241.998	0,07
Total Illa de Man			237.104	241.998	0,07
ISRAEL					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	479.344	USD	407.762	443.944	0,14
Total Israel			407.762	443.944	0,14
MALÀISIA					
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	2.000.000	USD	1.728.931	1.644.281	0,50
Total Malàisia			1.728.931	1.644.281	0,50
PANAMÀ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 6% 18/11/2048	200.000	USD	221.005	192.474	0,06
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	200.000	USD	178.490	180.269	0,05
Empresa de Transmision Electrica SA 5.125% 02/05/2049	800.000	USD	796.878	811.435	0,25
Total Panamà			1.196.373	1.184.178	0,36
COREA DEL SUD					
Hanwha Life Insurance Co Ltd 4.7% / perpetual	500.000	USD	451.587	423.334	0,13
Total Corea del Sud			451.587	423.334	0,13
EMIRATS ÀRABS UNITS					
Emirates Development Bank PJSC 3.516% 06/03/2024 EMTN	200.000	USD	180.275	174.830	0,05
Total Emirats Àrabs Units			180.275	174.830	0,05
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			8.558.773	8.319.811	2,52
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			8.558.773	8.319.811	2,52
TOTAL INVERSIONS			312.736.161	302.757.859	91,62
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				27.683.118	8,38
TOTAL ACTIU NET				330.440.977	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	294.438.048	88,19
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	8.319.811	2,49
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	523.853	0,16
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	20.433	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	19.397.077	5,81
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	2.563.053	0,77
ALTRES ACTIUS	8.616.729	2,57
TOTAL	333.879.004	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge de l'actiu net)

	% dels actius nets
Estats, províncies i ens locals	55,59
Petrolí	11,94
Fons d'inversió	9,62
Societats de cartera i financeres	5,95
Serveis públics	1,40
Mineria i indústries pesants	1,32
Confeder. Helvet. Bons	1,25
Bancs i institucions financeres	1,11
Supranacional	0,78
Químiques	0,46
Metalls no ferrosos	0,43
Difusió de notícies	0,29
Transport	0,22
Assegurances	0,18
Programari per a Internet	0,16
Bons cantonals suïssos	0,16
Mecànica i maquinària	0,15
Diversos	0,13
Altres serveis	0,10
Construcció i auxiliar de la construcció	0,08
Metalls preciosos	0,07
Tecnologia aeroespacial	0,06
Oci	0,06
Béns de consum	0,06
Alimentació o destil·leries	0,05
TOTAL INVERSIONS	91,62
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	8,38
TOTAL ACTIU NET	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRIA					
Erste Group Bank AG	61.540	EUR	1.401.989	1.534.808	1,30
Total Àustria			1.401.989	1.534.808	1,30
BRASIL					
Itau Unibanco Holding SA	130.590	USD	595.927	649.988	0,55
Raia Drogasil SA	345.204	BRL	1.247.597	1.360.094	1,15
Total Brasil			1.843.524	2.010.082	1,70
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	70.656	HKD	1.930.102	1.732.284	1,47
China Mengniu Dairy Co Ltd	289.000	HKD	1.170.079	1.425.621	1,21
Sea Ltd	7.801	USD	1.107.037	1.269.085	1,07
Tencent Holdings Ltd	25.500	HKD	1.538.848	1.515.931	1,28
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	561.200	HKD	869.159	887.297	0,75
Total Illes Caiman			6.615.225	6.830.218	5,78
DINAMARCA					
Vestas Wind Systems A/S	10.555	DKK	1.202.584	2.041.242	1,73
Total Dinamarca			1.202.584	2.041.242	1,73
FRANÇA					
Schneider Electric SE	18.626	EUR	1.892.297	2.203.456	1,87
Total França			1.892.297	2.203.456	1,87
ALEMANYA					
Adidas AG	5.697	EUR	1.405.798	1.697.136	1,44
Total Alemanya			1.405.798	1.697.136	1,44
HONG KONG					
AIA Group Ltd	241.000	HKD	2.075.568	2.413.242	2,04
Techtronic Industries Co Ltd	61.000	HKD	587.916	711.124	0,60
Total Hong Kong			2.663.484	3.124.366	2,64
ÍNDIA					
HDFC Bank Ltd	38.622	USD	1.677.519	2.280.925	1,93
Total Índia			1.677.519	2.280.925	1,93

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
INDONÈSIA					
Bank Central Asia Tbk PT	898.800	IDR	1.702.946	1.769.689	1,50
Total Indonèsia			1.702.946	1.769.689	1,50
JAPÓ					
Keyence Corp	2.100	JPY	816.736	964.177	0,82
Nexon Co Ltd	54.600	JPY	1.178.099	1.374.450	1,16
Total Japó			1.994.835	2.338.627	1,98
PAÏSOS BAIXOS					
Airbus SE	12.393	EUR	1.059.958	1.112.643	0,94
Total Països Baixos			1.059.958	1.112.643	0,94
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	2.723	USD	2.888.813	4.078.769	3,45
Total Corea del Sud			2.888.813	4.078.769	3,45
ESPANYA					
Industria de Diseno Textil SA	40.189	EUR	1.063.760	1.046.522	0,89
Total Espanya			1.063.760	1.046.522	0,89
SUISSA					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	117	CHF	837.828	933.571	0,79
Nestle SA	18.970	CHF	1.872.767	1.828.672	1,55
Roche Holding AG	7.256	CHF	2.200.116	2.073.034	1,75
Sika AG	4.227	CHF	797.723	945.016	0,80
Total Suïssa			5.708.434	5.780.293	4,89
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	30.824	USD	1.977.225	2.746.965	2,33
Total Taiwan			1.977.225	2.746.965	2,33
REGNE UNIT					
Burberry Group Plc	67.228	GBP	1.177.416	1.344.042	1,14
Diageo Plc	44.095	GBP	1.385.746	1.417.787	1,20
Total Regne Unit			2.563.162	2.761.829	2,34
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Abbott Laboratories	9.337	USD	794.108	835.526	0,71
Adobe Inc	1.954	USD	752.462	798.688	0,68
Alphabet Inc	1.861	USD	2.533.116	2.665.737	2,26
Amazon.com Inc	849	USD	2.280.973	2.259.927	1,91
American Express Co	14.262	USD	1.350.568	1.409.357	1,19
Ball Corp	23.192	USD	1.554.805	1.766.197	1,50
BlackRock Inc	2.347	USD	1.202.402	1.384.050	1,17
Booking Holdings Inc	898	USD	1.399.540	1.634.660	1,38
Bristol-Myers Squibb Co	15.007	USD	764.296	760.806	0,64
Costco Wholesale Corp	3.354	USD	982.219	1.032.831	0,87

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Deere & Co	9.841	USD	1.585.220	2.163.966	1,83
DexCom Inc	3.246	USD	1.050.306	980.844	0,83
Edwards Lifesciences Corp	18.165	USD	1.177.514	1.354.414	1,15
Estee Lauder Cos Inc	2.182	USD	393.033	474.706	0,40
Facebook Inc	10.874	USD	2.331.669	2.427.642	2,06
First Republic Bank	12.172	USD	1.205.965	1.461.674	1,24
Intuit Inc	3.605	USD	929.176	1.119.169	0,95
Lululemon Athletica Inc	1.265	USD	348.305	359.820	0,31
Mastercard Inc	4.478	USD	1.193.455	1.306.344	1,11
MercadoLibre Inc	1.398	USD	1.324.897	1.914.068	1,62
Microsoft Corp	16.196	USD	2.941.265	2.944.150	2,49
Netflix Inc	1.829	USD	812.239	808.300	0,68
NextEra Energy Inc	20.293	USD	1.195.146	1.279.559	1,08
NVIDIA Corp	1.982	USD	746.011	845.900	0,72
NVR Inc	416	USD	1.421.074	1.387.129	1,17
Thermo Fisher Scientific Inc	5.716	USD	2.012.723	2.175.962	1,84
UnitedHealth Group Inc	5.782	USD	1.578.524	1.657.171	1,40
Verisk Analytics Inc	5.011	USD	783.180	850.177	0,72
Visa Inc	11.459	USD	1.952.360	2.048.488	1,74
Walt Disney Co	7.450	USD	817.211	1.103.176	0,93
Zimmer Biomet Holdings Inc	10.748	USD	1.212.543	1.353.569	1,15
Zoetis Inc	6.604	USD	830.472	893.271	0,76
Total Estats Units d'Amèrica			41.456.777	45.457.278	38,49
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			79.118.330	88.814.848	75,20
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Fidelity Funds - Global Demographics Fund ²	1.899.532	USD	20.731.997	22.262.511	18,85
Total Luxemburg			20.731.997	22.262.511	18,85
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			20.731.997	22.262.511	18,85
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			99.850.327	111.077.359	94,05
TOTAL INVERSIONS			99.850.327	111.077.359	94,05
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				7.022.184	5,95
TOTAL ACTIU NET				118.099.543	100,00

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

² OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL	111.077.359	92,08
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	36.510	0,03
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	37.828	0,03
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	6.158.238	5,11
MARGE DE TRESORERIA I EFECTIU MANTINGUT COM A GARANTIA	369.336	0,31
ALTRES ACTIUS	2.947.941	2,44
TOTAL	120.627.212	100,00

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge de l'actiu net)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	18,85
Programari per a Internet	15,83
Semiconductors per a l'electrònica	9,16
Bancs i institucions financeres	8,27
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	7,39
Societats de cartera i financeres	4,15
Oci	3,67
Alimentació o destil·leries	3,55
Altres serveis	3,20
Tèxtil	2,88
Serveis públics	2,81
Electrònica o equips electrònics	2,47
Assegurances	2,04
Mecànica i maquinària	1,83
Indústria d'envasat i contenidors	1,50
Formació sanitària i serveis socials	1,40
Tabac i begudes alcohòliques	1,20
Construcció i auxiliar de la construcció	1,18
Tecnologia aeroespacial	0,94
Arts gràfiques i edició	0,93
Químiques	0,80
TOTAL INVERSIONS	94,05
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	5,95
TOTAL ACTIU NET	100,00

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT²

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BÈLGICA					
Umicore SA	60.922	EUR	2.133.665	2.393.625	2,62
Total Bèlgica			2.133.665	2.393.625	2,62
CANADÀ					
Shopify Inc	2.064	USD	1.732.209	1.909.481	2,09
Total Canadà			1.732.209	1.909.481	2,09
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	48.500	HKD	1.449.526	1.189.082	1,30
Total Illes Caiman			1.449.526	1.189.082	1,30
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	23.615	DKK	2.035.782	1.987.304	2,17
Novozymes A/S	28.259	DKK	1.411.416	1.326.871	1,45
Orsted AS	12.251	DKK	1.786.741	2.046.642	2,24
Total Dinamarca			5.233.939	5.360.817	5,86
ALEMANYA					
Sartorius AG	3.586	EUR	1.343.231	1.232.150	1,35
Total Alemanya			1.343.231	1.232.150	1,35
INDONÈSIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6.787.600	IDR	1.571.193	1.646.370	1,80
Total Indonèsia			1.571.193	1.646.370	1,80
IRLANDA					
Kingspan Group Plc	40.793	EUR	3.132.736	2.341.518	2,56
Total Irlanda			3.132.736	2.341.518	2,56
JAPÓ					
M3 Inc	63.600	JPY	4.279.396	4.905.227	5,36
Total Japó			4.279.396	4.905.227	5,36
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	10.349	EUR	3.726.897	4.114.245	4,50
Total Països Baixos			3.726.897	4.114.245	4,50

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT²

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUD-ÀFRICA					
Discovery Ltd	189.101	ZAR	1.327.860	1.615.499	1,76
Total Sud-Àfrica			1.327.860	1.615.499	1,76
SUÈCIA					
Nibe Industrier AB	87.878	SEK	2.134.353	2.358.641	2,58
Total Suècia			2.134.353	2.358.641	2,58
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	300.000	TWD	4.200.615	4.624.911	5,06
Total Taiwan			4.200.615	4.624.911	5,06
REGNE UNIT					
FDM Group Holdings Plc	48.054	GBP	556.565	603.430	0,66
Total Regne Unit			556.565	603.430	0,66
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
10X Genomics Inc	13.228	USD	1.559.363	1.530.861	1,67
ABIOMED Inc	7.144	USD	1.696.801	1.892.922	2,07
Alnylam Pharmaceuticals Inc	14.337	USD	1.552.876	1.522.929	1,66
Alphabet Inc	1.625	USD	2.428.445	2.327.686	2,54
Berkeley Lights Inc	7.605	USD	548.883	555.730	0,61
Beyond Meat Inc	10.742	USD	1.319.058	1.097.421	1,20
Deere & Co	7.426	USD	1.593.340	1.632.925	1,79
DexCom Inc	9.461	USD	2.766.732	2.858.830	3,13
Ecolab Inc	6.473	USD	1.182.399	1.144.619	1,25
Glaukos Corp	21.595	USD	1.211.134	1.328.299	1,45
Illumina Inc	10.519	USD	2.840.493	3.180.932	3,48
MercadoLibre Inc	2.901	USD	3.517.606	3.971.896	4,34
Moderna Inc	38.757	USD	3.167.192	3.309.177	3,62
Teladoc Health Inc	14.089	USD	2.232.369	2.302.510	2,52
Tesla Inc	12.345	USD	4.857.773	7.119.853	7,78
Xylem Inc	23.311	USD	1.885.507	1.939.297	2,12
Total Estats Units d'Amèrica			34.359.971	37.715.887	41,23
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			67.182.156	72.010.883	78,73
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA BORSA DE VALORS OFICIAL			67.182.156	72.010.883	78,73
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
KENYA					
Safaricom Plc	1.777.100	KES	433.108	454.236	0,50
Total Kenya			433.108	454.236	0,50
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			433.108	454.236	0,50
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			433.108	454.236	0,50

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT²

INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2020 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund ^{1,2}	7.451.841	EUR	16.974.355	17.305.410	18,92
Total Irlanda			16.974.355	17.305.410	18,92
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			16.974.355	17.305.410	18,92
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			16.974.355	17.305.410	18,92
TOTAL INVERSIONS			84.589.619	89.770.529	98,15
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				1.691.610	1,85
TOTAL ACTIU NET				91.462.139	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT DINERARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UNA	72.010.883	75,48
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	454.236	0,48
ALTRES VALORS MOBILIARIS	17.305.410	18,14
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS OTC	12.041	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	3.057.351	3,20
ALTRES ACTIUS	2.566.233	2,69
TOTAL	95.406.154	100,00

¹ OICVM.

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT²

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge de l'actiu net)

	% dels actius nets
Fons d'inversió	18,92
Programari per a Internet	15,00
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	11,79
Semiconductors per a l'electrònica	9,55
Biotecnologia	8,07
Indústria de l'automòbil	7,78
Mecànica i maquinària	5,71
Serveis públics	4,36
Químiques	2,70
Metalls no ferrosos	2,62
Construcció i auxiliar de la construcció	2,56
Formació sanitària i serveis socials	2,52
Bancs i institucions financeres	1,80
Societats de cartera i financeres	1,77
Altres serveis	1,30
Alimentació o destil·leries	1,20
Difusió de notícies	0,50
TOTAL INVERSIONS	98,15
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,85
TOTAL ACTIU NET	100,00

² Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

US COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	29.738.720	14,20
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	22.698.327	10,84
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	21.557.589	10,29
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	17.001.912	8,12
Wellington US Research Equity Fund	11.705.522	5,59
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	6.777.654	3,24
Tesla Inc	3.372.661	1,61
Yum! Brands Inc	3.186.547	1,52
Truist Financial Corp	3.063.916	1,46
ASML Holding NV	2.977.290	1,42
FleetCor Technologies Inc	2.925.626	1,40
Coca-Cola Co	2.794.377	1,33
NXP Semiconductors NV	2.733.791	1,31
Mastercard Inc	2.692.443	1,29
AbbVie Inc	2.626.776	1,25
Cigna Corp	2.479.766	1,18
Apple Inc	2.428.533	1,16
Morgan Stanley	2.282.995	1,09
Alphabet Inc	2.270.144	1,08
Advanced Micro Devices Inc	2.225.843	1,06

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Merian Global Investors Series Plc - Merian North American Equity Fund	38.685.458	21,01
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	19.115.242	10,38
Wellington US Research Equity Fund	13.322.313	7,23
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	11.073.157	6,01
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	4.933.612	2,68
Verizon Communications Inc	4.711.964	2,56
UnitedHealth Group Inc	4.389.347	2,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.963.458	2,15
Texas Instruments Inc	3.846.766	2,09
Salesforce.com Inc	3.514.369	1,91
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	3.219.906	1,75
PayPal Holdings Inc	2.698.197	1,47
Advanced Micro Devices Inc	2.559.919	1,39
Amazon.com Inc	2.503.128	1,36
Coca-Cola Co	2.384.760	1,29
Alphabet Inc	2.368.074	1,29
SVB Financial Group	2.194.769	1,19
Tesla Inc	2.177.360	1,18
Charter Communications Inc	2.148.704	1,17
ASML Holding NV	2.009.967	1,09
Microsoft Corp	1.863.312	1,01
Facebook Inc	1.839.740	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

EUROPEAN COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	51.001.377	13,99
Oddo BHF Avenir Europe	23.999.881	6,58
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	21.870.172	6,00
Memnon Fund - European	18.568.945	5,09
Eleva Euroland Selection Fund	17.134.332	4,70
MFS Meridian Funds - European Research Fund	15.394.345	4,22
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	15.353.887	4,21
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	12.102.089	3,32
Exane Equity Select Europe	11.799.484	3,24
LF Majedie UK Focus Fund	9.777.658	2,68
Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund	3.474.811	0,95
Air Liquide SA	2.658.171	0,73
Novartis AG	2.595.916	0,71
Essity AB	2.585.765	0,71
AstraZeneca Plc	2.540.452	0,70
Danone SA	2.533.586	0,70
Nestle SA	2.507.376	0,69
CRH Plc	2.438.870	0,67
Associated British Foods Plc	2.398.780	0,66
Anheuser-Busch InBev SA	2.377.161	0,65
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund	47.108.389	11,26
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	38.185.822	9,13
MFS Meridian Funds - European Research Fund	15.905.036	3,80
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	12.280.863	2,94
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	12.021.115	2,87
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	10.764.910	2,57
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	6.401.914	1,53
Memnon Fund - European	5.111.714	1,22
Exane Equity Select Europe	4.462.304	1,07
GlaxoSmithKline Plc	3.527.582	0,84
Air Liquide SA	3.411.651	0,82
LafargeHolcim Ltd	3.156.970	0,75
Roche Holding AG	3.039.592	0,73
Smith & Nephew Plc	2.883.246	0,69
Enel SpA	2.792.909	0,67
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	2.714.732	0,65
Novartis AG	2.697.208	0,64
Engie SA	2.696.876	0,64
London Stock Exchange Group Plc	2.609.199	0,62
BHP Group Plc	2.599.412	0,62

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

PACIFIC COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	24.654.757	31,60
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	15.538.666	19,92
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	9.837.056	12,61
Hoya Corp	1.652.966	2,12
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	1.617.262	2,07
Tokyo Electron Ltd	1.542.911	1,98
Fast Retailing Co Ltd	1.401.587	1,80
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	1.364.450	1,75
Meituan	1.343.373	1,72
Alibaba Group Holding Ltd	1.139.077	1,46
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	1.111.451	1,42
Samsung Electronics Co Ltd	1.066.159	1,37
SMC Corp	1.038.600	1,33
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	895.759	1,15
Aristocrat Leisure Ltd	823.851	1,06
Hiwin Technologies Corp	694.822	0,89
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	674.750	0,86
Casio Computer Co Ltd	631.261	0,81
Recruit Holdings Co Ltd	552.681	0,71
Sea Ltd	547.868	0,70

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Invesco Pacific Equity Fund	23.627.756	25,18
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	5.973.910	6,37
Tencent Holdings Ltd	3.538.625	3,77
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	3.283.194	3,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.548.655	2,72
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	2.538.385	2,70
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	2.412.272	2,57
Alibaba Group Holding Ltd	2.118.963	2,26
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	2.103.644	2,24
Alibaba Group Holding Ltd	1.596.350	1,70
Keyence Corp	1.422.998	1,52
Sony Corp	1.365.850	1,46
AIA Group Ltd	1.332.638	1,42
SK Hynix Inc	1.329.305	1,42
Nintendo Co Ltd	1.327.880	1,42
Japan Exchange Group Inc	1.230.195	1,31
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	1.205.792	1,28
Ono Pharmaceutical Co Ltd	1.067.473	1,14
Wuxi Biologics Cayman Inc	1.052.018	1,12
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.021.301	1,09
Shimano Inc	1.003.767	1,07
CSL Ltd	982.962	1,05
Sea Ltd	972.242	1,04
HDFC Bank Ltd	953.546	1,02
Toyota Motor Corp	946.375	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

EMERGING MARKETS COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	31.737.695	18,58
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	24.484.484	14,33
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	21.235.930	12,43
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	17.136.045	10,03
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	10.243.049	6,00
Tencent Holdings Ltd	5.828.154	3,41
Alibaba Group Holding Ltd	5.650.699	3,31
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	3.364.476	1,97
Prosus NV	3.221.878	1,89
NetEase Inc	3.108.594	1,82
Lufax Holding Ltd	2.620.867	1,53
China Resources Land Ltd	2.294.146	1,34
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	2.258.640	1,32
Housing Development Finance Corp Ltd	2.206.240	1,29
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1.856.867	1,09
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.699.207	0,99
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	1.695.874	0,99
Naspers Ltd	1.653.362	0,97
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	1.645.049	0,96
Micro-Star International Co Ltd	1.619.516	0,95

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	42.815.835	21,44
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	39.529.915	19,80
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	18.918.198	9,47
Alibaba Group Holding Ltd	11.633.851	5,83
Robeco Emerging Markets Smaller Companies Equities	9.254.953	4,64
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	8.709.987	4,36
Naspers Ltd	4.941.064	2,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.967.438	1,99
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	3.078.479	1,54
China Construction Bank Corp	2.996.492	1,50
Prosus NV	2.982.009	1,49
Vipshop Holdings Ltd	2.752.563	1,38
Credicorp Ltd	2.304.776	1,15
Reliance Industries Ltd	1.952.656	0,98
LUKOIL PJSC	1.886.021	0,94
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.827.130	0,92
Infosys Ltd	1.792.652	0,90
Gazprom PJSC	1.751.078	0,88
Lufax Holding Ltd	1.540.227	0,77
Banco do Brasil SA	1.518.389	0,76

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

EURO FIXED INCOME

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	50.922.973	2,18
Spain Government Bond 0.5% 30/04/2030	48.136.501	2,06
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	45.669.570	1,96
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.475% 18/10/2030	43.295.635	1,86
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2025	42.987.018	1,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15/09/2024	32.486.043	1,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	32.394.249	1,39
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2029	29.830.082	1,28
Spain Government Bond 0.8% 30/07/2027	27.530.310	1,18
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2026	26.428.599	1,13
Cyprus Government International Bond 1.5% 16/04/2027 EMTN	25.673.910	1,10
Spain Government Bond 1.25% 31/10/2030	22.799.643	0,98
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.9% 12/10/2035	22.722.933	0,97
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2029	22.656.970	0,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.55% 21/05/2026	22.584.645	0,97
Netherlands Government Bond 1.75% 15/07/2023	21.475.903	0,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	19.619.918	0,84
Ireland Government Bond 0.4% 15/05/2035	18.447.510	0,79
Bundesobligation 0% 07/10/2022	18.308.799	0,79
Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	18.023.404	0,77
Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2029	53.659.469	2,77
Spain Government Bond 0.5% 30/04/2030	47.962.129	2,48
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.475% 18/10/2030	42.581.811	2,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	36.865.314	1,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15/09/2024	33.610.107	1,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	30.094.516	1,56
Cyprus Government International Bond 1.5% 16/04/2027 EMTN	28.445.711	1,47
Spain Government Bond 0.8% 30/07/2027	27.666.976	1,43
Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	27.468.505	1,42
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2025	26.908.993	1,39
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.2% 17/10/2022	25.824.866	1,34
Spain Government Bond 1.25% 31/10/2030	23.904.711	1,24
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.9% 12/10/2035	23.607.770	1,22
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2029	23.008.120	1,19
Bundesobligation 0% 07/10/2022	21.363.330	1,10
Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30/11/2023	20.190.336	1,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	19.694.111	1,02
Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	18.779.636	0,97
Ireland Government Bond 0.4% 15/05/2035	17.868.186	0,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/05/2026	17.700.205	0,92

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

GLOBAL HIGH YIELD

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	52.033.145	4,25
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/01/2038	9.292.664	0,76
Carestream Health Inc 7.75% 05/05/2023	8.680.188	0,71
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	7.616.077	0,62
Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/03/2026	6.400.299	0,52
Bausch Health Cos Inc 7% 15/01/2028	6.279.428	0,51
Syniverse Holdings Inc 6% 09/02/2023	5.819.164	0,47
Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	5.808.637	0,47
Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/08/2022	5.737.602	0,47
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2035	5.633.166	0,46
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.625% 15/01/2028	5.440.923	0,44
Sij Llc Frn 20-15.07.26 TI	5.409.091	0,44
Delta Air Lines Inc 7% 01/05/2025	5.299.992	0,43
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030	5.185.255	0,42
LifeScan Global Corp 6.2384% 19/06/2024	5.166.318	0,42
J.C. Penney Frn 20-16.11.20 TI	5.007.207	0,41
AgroFresh Inc 7.25% 27/12/2024	4.793.412	0,39
Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP 8.75% 15/07/2026	4.643.367	0,38
1236904 BC LTD 5.6309% 04/03/2027	4.164.614	0,34
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	4.136.162	0,34
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/10/2020	103.580.648	9,00
United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	53.311.213	4,63
United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2029	52.370.210	4,55
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	43.695.203	3,80
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2021	27.376.145	2,38
Global A&T Electronics Ltd 8.5% 12/01/2023	9.893.848	0,86
Carestream Health Inc 6.75% 28/02/2021	8.698.134	0,76
Academy Ltd 5% 02/07/2022	8.170.417	0,71
Rackspace Technology Global Inc 8.625% 15/11/2024	5.934.675	0,52
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 15/07/2023	5.745.474	0,50
United Rentals North America Inc 5.5% 15/07/2025	5.667.363	0,49
Infor US LLC 6.5% 15/05/2022	5.034.406	0,44
Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/08/2025	4.909.458	0,43
Altice France SA 7.375% 01/05/2026	4.727.314	0,41
Univision Communications Inc 5.125% 15/05/2023	4.713.098	0,41
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/09/2024	4.685.766	0,41
Telefonica Europe BV 7.625% / perpetual	4.610.020	0,40
Centene Corp 5.25% 01/04/2025	4.598.657	0,40
JCK Legacy Co 9% 15/07/2026	4.523.522	0,39
Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5.75% 15/04/2023	4.390.139	0,38

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

PREMIUM COUPON COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	91.139.778	9,48
Flossbach von Storch Bond Opportunities	90.721.831	9,43
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	89.010.891	9,25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	66.997.079	6,97
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	65.259.849	6,79
PIMCO GIS Global Bond Fund	65.170.218	6,78
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	52.401.844	5,45
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	52.262.005	5,43
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	52.224.183	5,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	51.984.550	5,40
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	39.367.178	4,09
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	39.312.900	4,09
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	39.254.770	4,08
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	39.172.536	4,07
French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	38.769.362	4,03
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund	38.662.671	4,02
PIMCO GIS Euro Bond Fund	34.837.642	3,62
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	4.433.146	0,46
Kempen Global High Dividend Fund NV	3.807.017	0,40
Lyxor MSCI World UCITS ETF	2.972.037	0,31
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
PIMCO Funds: Global Investors Series Plc -Income Fund	142.627.895	12,97
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	136.706.873	12,43
BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund	116.174.802	10,56
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	97.051.627	8,82
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	96.937.221	8,81
Ostrum Souverains Euro	90.466.574	8,23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	66.249.386	6,02
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	61.617.292	5,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	47.654.231	4,33
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	41.414.747	3,77
French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	38.731.358	3,52
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	32.102.429	2,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1% 15/07/2022	32.090.224	2,92
Kempen Global High Dividend Fund NV	18.885.490	1,72
Lyxor MSCI World UCITS ETF	13.992.392	1,27
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	11.263.622	1,02
PIMCO GIS Euro Bond Fund	9.389.525	0,85
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	8.475.180	0,77
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	6.649.580	0,60
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	5.481.771	0,50

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

DYNAMIC COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	21.819.903	12,31
PIMCO GIS Euro Bond Fund	16.782.578	9,47
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	15.948.223	9,00
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	14.768.327	8,33
MFS Meridian Funds - European Research Fund	13.934.884	7,86
Exane Equity Select Europe	13.934.876	7,86
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	12.830.141	7,24
Lazard Convertible Global	12.820.567	7,23
iShares III Plc - iShares Msci World Small Cap UCITS ETF	12.793.007	7,22
iShares Physical Gold ETC / perpetual	8.074.010	4,56
iShares Core MSCI World UCITS ETF	7.137.581	4,03
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	5.314.644	3,00
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	5.249.310	2,96
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	3.632.750	2,05
Memnon Fund - European	3.435.067	1,94
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	2.800.736	1,58
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	2.028.156	1,14
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	2.023.965	1,14
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	487.385	0,27
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	481.384	0,27
Vendes Valor	Producte	% de les vendes
PIMCO GIS Euro Bond Fund	29.180.653	14,79
iShares Core MSCI World UCITS ETF	23.768.223	12,05
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	22.133.209	11,22
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	19.794.164	10,03
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	19.650.369	9,96
Ninety One Global Strategy Fund - Global Strategic Equity Fund	17.251.809	8,74
Exane Equity Select Europe	11.125.625	5,64
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	8.397.224	4,26
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	6.388.988	3,24
Wellington Global Research Equity Fund	6.217.185	3,15
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	5.767.639	2,92
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	5.225.040	2,65
Memnon Fund - European	4.278.358	2,17
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	3.312.344	1,68
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	2.674.464	1,36
InRIS UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	2.657.218	1,35
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1.799.333	0,91
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1.794.177	0,91
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	1.774.455	0,90
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	1.215.191	0,62

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Lyxor MSCI World UCITS ETF	92.130.508	13,68
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	83.191.399	12,36
Trojan Global Income Fund	70.846.614	10,52
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	24.010.150	3,57
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	16.617.126	2,47
iShares Core MSCI World UCITS ETF	16.510.494	2,45
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	14.078.259	2,09
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	10.486.636	1,56
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	8.815.528	1,31
Cisco Systems Inc	7.369.788	1,09
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	6.162.772	0,92
MFS Meridian Funds - European Research Fund	5.985.941	0,89
QUALCOMM Inc	5.961.913	0,89
Merck & Co Inc	5.437.945	0,81
Industria de Diseno Textil SA	5.273.152	0,78
PepsiCo Inc	5.154.010	0,77
Samsung Electronics Co Ltd / preference	5.136.306	0,76
British American Tobacco Plc	5.120.144	0,76
Sanofi	4.818.013	0,72
DWS Invest Top Dividend	4.688.918	0,70
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	137.530.004	19,44
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	70.743.881	10,00
DWS Invest Top Dividend	68.203.611	9,64
M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Global Dividend Fund	67.006.226	9,47
Threadneedle Lux - Global Equity Income	66.675.128	9,42
Lyxor MSCI World UCITS ETF	38.266.942	5,41
Merian Global Investors Series Plc - Merian North American Equity Fund	35.261.170	4,98
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	18.510.167	2,62
iShares Core MSCI World UCITS ETF	16.652.642	2,35
Memnon Fund - European	15.284.251	2,16
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	9.871.958	1,40
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	6.132.984	0,87
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	4.906.024	0,69
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	4.283.285	0,61
Walmart Inc	3.355.697	0,47
JPMorgan Chase & Co	3.287.120	0,46
Comcast Corp	2.902.973	0,41
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.638.625	0,37
Amgen Inc	2.588.627	0,37
International Business Machines Corp	2.455.733	0,35

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	1.643.185	12,14
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	459.227	5,13
iShares VII Plc-iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD Acc B	696.713	4,64
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	1.685.886	3,93
iShares MSCI China A UCITS ETF	15.741.640	3,78
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	8.686.981	3,67
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	2.417.795	3,33
Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund	1.070.348	2,35
Amundi Msci EM Latin America UCITS ETF	4.159.550	2,26
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	6.170.976	2,14
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	445.176	2,10
iShares Core MSCI EMU UCITS ETF	433.423	2,10
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	950.820	1,66
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	487.475	1,48
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	243.190	1,45
Uber Technologies Inc	823.136	1,32
Alibaba Group Holding Ltd	117.972	1,25
Walt Disney Co	193.924	1,11
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	408.188	1,04
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	156.438	0,95
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	656.513	4,86
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	459.227	4,72
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	3.140.488	4,38
iShares VII Plc-iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD Acc B	632.800	4,01
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	568.166	3,82
iShares Core MSCI EMU UCITS ETF	653.988	3,77
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	624.745	3,36
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	1.030.382	3,14
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	2.627.715	3,12
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	383.502	2,70
TAL Education Group	859.467	2,34
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	1.455.304	2,21
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	5.769.662	2,05
Amazon.com Inc	17.829	2,02
Mastercard Inc	127.120	2,01
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	950.820	1,69
Alphabet Inc	20.953	1,53
DSV PANALPINA A/S	248.883	1,44
Adobe Inc	76.575	1,41
ServiceNow Inc	74.219	1,30
Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity Fund	376.568	1,19
iShares MSCI China A UCITS ETF	4.142.208	1,12
Zoom Video Communications Inc	56.762	1,12
EPAM Systems Inc	88.795	1,10
Booking Holdings Inc	12.274	1,06
Visa Inc	104.034	1,02
HDFC Bank Ltd	1.252.236	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Compres Valor¹	Cost	% de les compres totals
SPDR S&P Emerging Markets Dividend Aristocrats UCITS ETF	10.401.440	27,84
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	8.023.984	21,48
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	6.770.552	18,12
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	6.251.180	16,73
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	1.880.240	5,03
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1.742.539	4,66
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	1.446.950	3,87
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	476.402	1,28
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	369.278	0,99

Vendes Valor²	Producte	% de les vendes totals
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	11.671.788	21,70
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	11.404.381	21,21
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	9.797.847	18,22
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	5.918.408	11,01
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	4.435.363	8,25
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	4.330.602	8,05
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	3.258.298	6,06
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	2.116.639	3,94
Delaware Investments Emerging Markets Fund	845.559	1,56

¹ Representa el total de compres durant l'exercici.

² Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

COUPON STRATEGY COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	151.229.686	9,29
Flossbach von Storch Bond Opportunities	137.821.406	8,47
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	133.858.062	8,23
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	108.076.707	6,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	81.220.892	4,99
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund	79.110.413	4,86
iShares Physical Gold ETC / perpetual	54.177.747	3,33
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	53.778.800	3,31
United States Treasury Note/Bond 8.75% 15/08/2020	44.551.069	2,74
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	40.674.237	2,50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	35.099.946	2,16
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	29.681.937	1,82
Lyxor MSCI World UCITS ETF	29.438.579	1,81
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	28.974.067	1,78
PIMCO GIS Euro Bond Fund	25.848.746	1,59
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	22.448.995	1,38
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	19.647.453	1,21
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	14.358.453	0,88
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	14.328.452	0,88
Cisco Systems Inc	7.830.362	0,48

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	194.736.020	9,30
DWS Invest Euro High Yield Corporates	184.479.384	8,81
United States Treasury Note/Bond 8.75% 15/08/2020	150.350.749	7,18
PIMCO Funds: Global Investors Series Plc -Income Fund	121.541.822	5,81
Mellon Investments Funds ICVC - BNY Mellon Global Income Fund	116.490.719	5,57
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	98.511.171	4,71
PIMCO GIS Euro Bond Fund	93.431.978	4,46
United States Treasury Note/Bond 8.5% 15/02/2020	93.093.910	4,45
MFS Meridian Funds - European Research Fund	83.356.662	3,98
Ninety One Global Strategy Fund - Global Strategic Equity Fund	77.527.557	3,70
Exane Equity Select Europe	77.511.775	3,70
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	66.436.411	3,17
Lyxor MSCI World UCITS ETF	56.857.044	2,72
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	55.951.134	2,67
Threadneedle Lux - Global Equity Income	52.825.088	2,52
InRIS UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	44.145.510	2,11
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	29.461.375	1,41
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	28.835.241	1,38
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	27.727.864	1,32
EFG International Finance Guernsey Ltd 0% 10/09/2025 EMTN	20.915.000	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	44.802.462	18,64
Flossbach von Storch Bond Opportunities	37.428.471	15,57
PIMCO Funds: Global Investors Series Plc -Income Fund	34.798.631	14,48
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	32.281.041	13,43
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	28.560.923	11,88
PIMCO GIS Global Bond Fund	14.237.961	5,92
iShares Physical Gold ETC / perpetual	10.665.173	4,44
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	6.262.948	2,61
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	5.494.864	2,29
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	5.204.195	2,17
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	3.677.658	1,53
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	3.220.857	1,34
PIMCO GIS Euro Bond Fund	2.725.100	1,13
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	2.603.223	1,08
InRIS UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	2.060.007	0,86
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	1.830.766	0,76
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	1.091.676	0,45
Wellington Global Research Equity Fund	902.904	0,38
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	590.757	0,25
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	555.923	0,23

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	55.881.895	18,27
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	46.330.772	15,15
PIMCO Funds: Global Investors Series Plc -Income Fund	34.709.291	11,35
Ninety One Global Strategy Fund - Global Strategic Equity Fund	25.643.656	8,39
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	23.243.189	7,60
Merian Global Investors Series Plc - Merian North American Equity Fund	17.795.177	5,82
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	15.242.458	4,98
InRIS UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	11.880.833	3,89
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	11.204.065	3,66
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	8.955.507	2,93
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	8.606.339	2,81
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	5.755.739	1,88
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	5.118.548	1,67
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	4.325.326	1,41
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	4.277.823	1,40
PIMCO GIS Euro Bond Fund	3.950.931	1,29
Wellington Global Research Equity Fund	3.503.921	1,15
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	3.499.262	1,14
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	3.463.162	1,13
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	3.069.217	1,00
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	3.061.325	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Wellington Enduring Assets Fund	42.913.704	19,44
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	13.414.343	6,08
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	10.061.817	4,56
Russell Investments Global Listed Infrastructure	9.546.993	4,32
Aena SME SA	7.577.403	3,43
Vinci SA	6.185.832	2,80
ONEOK Inc	5.369.345	2,43
Gibson Energy Inc	5.206.677	2,36
SBA Communications Corp	5.116.001	2,32
Union Pacific Corp	4.894.241	2,22
CSX Corp	4.493.375	2,04
Williams Cos Inc	3.771.337	1,71
Crown Castle International Corp	3.722.728	1,69
Enbridge Inc	3.627.824	1,64
China Everbright Environment Group Ltd	3.488.900	1,58
Canadian Pacific Railway Ltd	3.289.400	1,49
Aeroports de Paris	3.181.606	1,44
Kinder Morgan Inc	3.017.033	1,37
Waste Management Inc	3.011.007	1,36
Atlantia SpA	2.951.114	1,34
National Grid Plc	2.864.192	1,30
Ameren Corp	2.783.230	1,26
Flughafen Zurich AG	2.737.425	1,24
Evergy Inc	2.681.372	1,21
Sydney Airport	2.615.846	1,18
Getlink SE	2.582.921	1,17
American Tower Corp	2.404.978	1,09
China Gas Holdings Ltd	2.226.329	1,01
Vendes Valor	Producte	% de les vendes
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	51.428.089	21,80
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	16.113.734	6,83
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	8.713.419	3,69
Russell Investments Global Listed Infrastructure	7.832.362	3,32
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	7.465.959	3,17
Kinder Morgan Inc	6.317.057	2,68
Enbridge Inc	6.032.780	2,56
SBA Communications Corp	5.376.517	2,28
Crown Castle International Corp	5.257.199	2,23
Azure Power Global Ltd	5.125.547	2,17
National Grid Plc	4.812.414	2,04
Hydro One Ltd	4.757.449	2,02
American Tower Corp	4.648.314	1,97
Williams Cos Inc	4.567.871	1,94
ONEOK Inc	4.286.060	1,82
Canadian Pacific Railway Ltd	3.893.466	1,65
NextEra Energy Inc	3.468.717	1,47
CenterPoint Energy Inc	3.204.866	1,36
E.ON SE	3.163.706	1,34
Union Pacific Corp	3.107.511	1,32
Pennon Group Plc	3.053.013	1,29
Pembina Pipeline Corp	3.038.807	1,29
American Electric Power Co Inc	2.967.828	1,26
Aeroports de Paris	2.962.318	1,26
Transurban Group	2.598.832	1,10
Atmos Energy Corp	2.566.549	1,09
TC Energy Corp	2.505.516	1,06

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
CSX Corp	2.500.317	1,06
Atlantia SpA	2.440.978	1,03
CLP Holdings Ltd	2.393.428	1,01
Aena SME SA	2.382.092	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Compres Valor¹	Cost	% de les compres totals
NN L Global Convertible Opportunities	9.956.207	32,11
Credit Suisse Lux Aganola Global Convertible Bond Fund	8.718.593	28,11
Schroder ISF Global Convertible Bond	8.400.764	27,09
Lazard Convertible Global	3.935.438	12,69

Vendes Valor²	Producte	% de les vendes totals
Lazard Convertible Global	36.052.757	25,06
Schroder ISF Global Convertible Bond	29.241.685	20,32
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	26.896.784	18,70
NN L Global Convertible Opportunities	17.518.018	12,18
Societe Generale SA 8% 25/09/2024	15.596.700	10,84
Credit Suisse Lux AgaNola Global Convertible Bond Fund	12.330.361	8,57
Jupiter JGF - Global Convertibles	6.227.470	4,33

¹ Representa el total de compres durant l'exercici.

² Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Compres Valor¹	Cost	% de les compres totals
Carmignac Court Terme	78.811.095	21,16
Carmignac Investissement	77.021.259	20,68
Carmignac Portfolio - Unconstrained Global Bond	63.096.148	16,94
Carmignac Portfolio - Unconstrained Euro Fixed Income	52.221.667	14,02
Carmignac Portfolio - Investissement	22.275.323	5,98
Carmignac Portfolio - Securite	17.841.425	4,79
Carmignac Portfolio - Patrimoine Income	14.772.219	3,97
Carmignac Portfolio - Grande Europe	13.561.259	3,64
iShares Gold Producers UCITS ETF	12.617.956	3,39
Carmignac Portfolio - Emerging Discovery	6.908.595	1,85
Carmignac Long-Short European Equities	4.353.439	1,17
Carmignac Emergents	4.321.210	1,16
Carmignac Portfolio SICAV - Unconstrained Credit	3.447.886	0,92
Carmignac Portfolio - Investissement Latitude	1.257.160	0,33

Vendes Valor²	Producte	% de les vendes totals
Carmignac Investissement	118.770.716	23,78
Carmignac Portfolio - Securite	83.679.903	16,75
Carmignac Portfolio - Unconstrained Global Bond	81.626.866	16,34
Carmignac Court Terme	74.180.777	14,85
Carmignac Portfolio - Patrimoine Income	36.531.471	7,31
Carmignac Portfolio - Investissement	31.138.725	6,23
Carmignac Portfolio - Grande Europe	20.428.783	4,09
Carmignac Portfolio - Emerging Discovery	13.489.273	2,70
Carmignac Portfolio - Unconstrained Euro Fixed Income	9.783.022	1,96
Carmignac Portfolio SICAV - Unconstrained Credit	9.310.869	1,86
Carmignac Long-Short European Equities	9.107.000	1,82
Carmignac Portfolio - Investissement Latitude	7.258.041	1,45
Carmignac Emergents	4.283.682	0,86

¹ Representa el total de compres durant l'exercici.

² Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Invesco Euro Liquidity Portfolio	69.352.495	12,19
Invesco Global Investment Grade Corporate Bond Fund	62.004.153	10,90
Invesco Belt and Road Debt Fund	57.010.734	10,02
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	48.048.903	8,45
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	46.778.986	8,23
Invesco S&P 500 UCITS ETF	38.163.447	6,71
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	34.258.259	6,02
Invesco Asian Equity Fund	23.712.528	4,17
Invesco Global Small Cap Equity Fund	19.892.729	3,50
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	17.279.275	3,04
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	14.667.155	2,58
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	14.231.538	2,50
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	14.017.717	2,46
Invesco India Bond Fund	13.816.939	2,43
Invesco Funds SICAV - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund	12.458.916	2,19
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	11.721.186	2,06
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	11.650.994	2,05
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	10.313.708	1,81
Invesco Global Focus Equity Fund	9.897.508	1,74
Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF	9.722.440	1,71
Invesco Euro Bond Fund	8.017.450	1,41
Invesco Euro Corporate Bond Fund	6.982.884	1,23
Invesco Pan European High Income Fund	6.223.594	1,09
Vendes Valor¹	Producte	% de les vendes totals
Invesco S&P 500 UCITS ETF	74.346.595	10,41
Invesco Euro Liquidity Portfolio	69.217.805	9,69
Invesco Euro Bond Fund	68.788.392	9,63
Invesco Euro Corporate Bond Fund	59.000.906	8,26
Invesco Global Equity Income Fund	54.576.662	7,64
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	51.670.415	7,23
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	45.948.625	6,43
Invesco Global Small Cap Equity Fund	37.495.014	5,25
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	37.077.150	5,19
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	34.739.816	4,86
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	29.901.728	4,19
Invesco Asian Equity Fund	28.773.570	4,03
Invesco Global Investment Grade Corporate Bond Fund	25.843.485	3,62
Invesco Pan European High Income Fund	24.279.948	3,40
Invesco Global High Income Fund	22.124.749	3,10
Invesco Balanced Risk Allocation Fund	16.879.165	2,36
Invesco Funds SICAV - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund	15.653.439	2,19
Invesco India Bond Fund	10.093.429	1,41
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	7.899.215	1,11

¹ Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	11.093.310	17,30
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.414.647	13,12
Robeco Sustainable European Stars Equities	6.538.820	10,20
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	3.959.696	6,18
Robeco Sustainable Global Stars Equities	3.249.118	5,07
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	2.299.247	3,59
Samsung Electronics Co Ltd	1.328.444	2,07
Bank of America Corp	1.277.690	1,99
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1.266.302	1,97
Sandvik AB	1.219.492	1,90
JPMorgan Chase & Co	1.202.499	1,88
Koninklijke DSM NV	1.120.308	1,75
Stanley Black & Decker Inc	1.081.014	1,69
Apple Inc	1.034.929	1,61
Eli Lilly and Co	962.881	1,50
Sony Corp	920.064	1,43
UnitedHealth Group Inc	910.191	1,42
S&P Global Inc	900.035	1,40
Vestas Wind Systems A/S	897.700	1,40
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	891.363	1,39
Aspen Technology Inc	862.075	1,34
Trane Technologies Plc	858.183	1,34
Advance Auto Parts Inc	788.661	1,23
Advanced Micro Devices Inc	763.984	1,19
Zebra Technologies Corp	759.479	1,18
Tencent Holdings Ltd	677.821	1,06
Axalta Coating Systems Ltd	649.941	1,01
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	3.678.628	10,65
Robeco Sustainable European Stars Equities	2.104.945	6,09
Charter Communications Inc	1.567.990	4,54
Robeco Sustainable Global Stars Equities	1.418.893	4,11
AbbVie Inc	1.166.256	3,38
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	1.163.980	3,37
Parker-Hannifin Corp	1.140.460	3,30
Roche Holding AG	1.066.776	3,09
Cisco Systems Inc	1.025.383	2,97
AIA Group Ltd	978.214	2,83
Alphabet Inc	934.406	2,70
Vestas Wind Systems A/S	927.657	2,69
Microsoft Corp	917.274	2,66
Neste Oyj	883.490	2,56
Vivendi SA	836.386	2,42
Accenture Plc	780.470	2,26
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	777.257	2,25
Applied Materials Inc	771.667	2,23
Nestle SA	765.428	2,22
Adobe Inc	746.433	2,16
Broadcom Inc	734.024	2,12
Royal Dutch Shell Plc	728.012	2,11
Heineken NV	713.961	2,07
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	642.594	1,86
Warner Music Group Corp	618.717	1,79
Allegion Plc	607.356	1,76
Deutsche Boerse AG	597.287	1,73
Lundin Energy AB	590.261	1,71

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Zebra Technologies Corp	500.755	1,45
Booking Holdings Inc	497.402	1,44
State Street Corp	489.491	1,42
Visa Inc	483.366	1,40
Reckitt Benckiser Group Plc	478.183	1,38
Amazon.com Inc	463.222	1,34
Tencent Holdings Ltd	442.475	1,28
Mastercard Inc	403.152	1,17
Union Pacific Corp	397.888	1,15
UPM-Kymmene Oyj	371.859	1,08

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
France Treasury Bill BTF 0% 10/03/2021	16.028.920	6,82
France Treasury Bill BTF 0% 06/01/2021	15.024.150	6,39
Spain Letras del Tesoro 0% 09/10/2020	15.023.510	6,39
Wells Fargo & Co	12.613.739	5,37
ING Groep NV	9.595.633	4,08
Citigroup Inc	8.187.052	3,48
Prudential Financial Inc	7.625.090	3,24
Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031	6.712.627	2,86
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% / perpetual	6.000.000	2,55
Credit Suisse Group AG 4.194% 01/04/2031	5.968.530	2,54
Citigroup Inc 4.412% 31/03/2031	5.372.111	2,28
Banco BPM SpA 5% 14/09/2030	5.000.000	2,13
UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035	4.886.371	2,08
Equitable Holdings Inc	4.821.806	2,05
Deutsche Bank AG 5.625% 19/05/2031 EMTN	4.258.656	1,81
CaixaBank SA 5.875% / perpetual	4.200.000	1,79
Goldman Sachs Group Inc 3.5% 01/04/2025	3.989.855	1,70
AGNC Investment Corp	3.960.168	1,68
Intesa Sanpaolo SpA 2.5% 15/01/2030 EMTN	3.499.429	1,49
Athene Holding Ltd 6.15% 03/04/2030	3.499.413	1,49
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/04/2025 EMTN	3.240.153	1,38
Citigroup Inc 3.106% 08/04/2026	3.203.955	1,36
Goldman Sachs Group Inc 3.375% 27/03/2025	3.193.920	1,36
Credit Suisse Group AG 3.25% 02/04/2026 EMTN	3.189.248	1,36
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	3.136.879	1,33
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	3.031.379	1,29
HSBC Holdings Plc 4.95% 31/03/2030	2.858.181	1,22
Bank of America Corp	2.856.851	1,22
Banco Santander SA 4.375% / perpetual	2.800.000	1,19
Credit Suisse Group AG 5.25% / perpetual	2.722.130	1,16
Barclays PLC 6.125% / perpetual	2.693.036	1,15
Deutsche Bank AG 2.625% 16/12/2024 EMTN	2.692.273	1,15
BNP Paribas SA 3.052% 13/01/2031 EMTN	2.681.085	1,14
Citizens Financial Group Inc	2.659.758	1,13
China Life Insurance Co Ltd	2.608.853	1,11
Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031	2.578.695	1,10
Charles Schwab Corp/The 5.375% / perpetual	2.398.413	1,02
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/05/2020	26.070.931	17,61
Spain Letras del Tesoro 0% 09/10/2020	15.000.000	10,13
Spain Letras del Tesoro 0% 14/02/2020	14.000.000	9,46
Citizens Financial Group Inc	7.954.496	5,37
Voya Financial Inc 4.7% 23/01/2048	7.450.651	5,03
UniCredit SpA 5.375% / perpetual	4.088.899	2,76
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	3.811.085	2,57
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	3.722.040	2,51
Athene Holding Ltd 6.15% 03/04/2030	3.669.345	2,48
Goldman Sachs Group Inc 3.375% 27/03/2025	3.659.453	2,47
Carlyle Group Inc	3.570.256	2,41
Credit Suisse Group AG 3.25% 02/04/2026 EMTN	3.543.023	2,39
Citigroup Inc	3.524.320	2,38
Bank of America Corp	3.522.470	2,38
Intesa Sanpaolo SpA 2.5% 15/01/2030 EMTN	3.350.784	2,26
Dai-ichi Life Holdings Inc	2.993.357	2,02
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	2.630.359	1,78
Charles Schwab Corp/The 5.375% / perpetual	2.499.762	1,69

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Synovus Financial Corp	2.309.918	1,56
Bank of America Corp 3.648% 31/03/2029 EMTN	2.268.157	1,53
Banco Santander SA 4.75% / perpetual	2.102.374	1,42
Barclays Plc 2% 07/02/2028 EMTN	2.022.242	1,37
DNB ASA	2.020.378	1,36
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/04/2025 EMTN	2.011.732	1,36
Spain Letras del Tesoro 0% 17/04/2020	2.000.000	1,35
MetLife Inc	1.956.955	1,32
Morgan Stanley	1.895.662	1,28
Banco de Sabadell SA 6.125% / perpetual	1.873.983	1,27
Equitable Holdings Inc	1.690.464	1,14
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	1.684.197	1,14

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

EQUILIBRIUM

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	27.535.468	17,40
Lazard Convertible Global	12.242.666	7,74
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2023	6.683.199	4,22
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	4.560.016	2,88
United States Treasury Inflation Indexed Bonds - When Issued 0% 15/07/2030	4.314.268	2,73
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2030	4.184.680	2,64
United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	4.136.189	2,61
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	4.045.674	2,56
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	3.943.200	2,49
Lyxor MSCI World UCITS ETF	3.602.678	2,28
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/03/2029	3.569.263	2,26
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	3.167.063	2,00
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2.608.544	1,65
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2066	2.212.327	1,40
Citigroup Inc 3.142% 24/01/2023	2.194.834	1,39
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	2.138.899	1,35
General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/02/2025	2.114.418	1,34
United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	2.113.087	1,34
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15/12/2024	2.004.204	1,27
AES Corp 3.3% 15/07/2025	1.973.948	1,25
Steel Dynamics Inc 1.65% 15/10/2027	1.919.423	1,21
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1.815.176	1,15
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	1.799.273	1,14
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	1.778.231	1,12
ViacomCBS Inc 4.95% 15/01/2031	1.655.602	1,05
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	1.599.085	1,01
Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Lyxor MSCI World UCITS ETF	23.055.485	11,22
United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2037	9.386.596	4,57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 04/01/2037	7.022.499	3,42
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2023	6.660.797	3,24
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	6.286.281	3,06
United Kingdom Gilt 5% 07/03/2025	5.478.659	2,67
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	4.905.508	2,39
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	3.326.120	1,62
Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 3.95% 10/03/2025	2.865.092	1,39
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	2.672.652	1,30
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	2.566.078	1,25
Brookfield Finance Inc 4% 01/04/2024	2.544.669	1,24
First Horizon Corp 3.5% 15/12/2020	2.515.082	1,22
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	2.303.483	1,12
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/01/2025	2.301.131	1,12
Lloyds Bank Plc 1.75% 31/03/2022	2.266.737	1,10
Manufacturers & Traders Trust Co 0.86538% 01/12/2021	2.219.405	1,08
ERAC USA Finance LLC 3.85% 15/11/2024	2.191.435	1,07
Citigroup Inc 3.142% 24/01/2023	2.184.697	1,06
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	2.147.706	1,05
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.55% 23/01/2049	2.106.662	1,03
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	2.062.117	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

Compres Valor¹	Cost	% de les compres totals
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2021	7.658.993	27,13
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	3.451.129	12,22
Wellington Global Research Equity Fund	3.403.188	12,05
Schroder ISF Global Equity Alpha	3.286.505	11,64
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	2.520.316	8,93
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	2.450.225	8,68
LF Majedie UK Focus Fund	1.887.426	6,69
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	1.093.905	3,87
MFS Meridian Funds - European Research Fund	1.017.199	3,60
Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Absolute Return Fund	662.997	2,35
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund	585.170	2,07
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	216.296	0,77

Vendes Valor²	Producte	% de les vendes totals
Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Absolute Return Fund	18.536.544	21,79
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	12.764.009	15,00
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	10.243.270	12,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2021	7.659.149	9,01
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund	5.909.852	6,95
Lafayette UCITS ICAV - Dalton Asia Pacific UCITS Fund	5.294.803	6,23
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	3.423.202	4,03
Janus Henderson Horizon Fund-Pan European Absolute Return Fund	3.001.589	3,54
MFS Meridian Funds - European Research Fund	2.798.108	3,30
MAN Funds VI Plc - Man GLG European Equity Alternative	2.582.594	3,04
Invesco Pan European Structured Equity Fund	2.471.699	2,91
Ninety One Global Strategy Fund - European Equity Fund	2.377.022	2,80
Wellington Global Research Equity Fund	1.984.986	2,34
Schroder ISF Global Equity Alpha	1.896.933	2,24
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	1.544.429	1,82
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	1.404.842	1,66
LF Majedie UK Focus Fund	973.091	1,15
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	259.905	0,32

¹ Representa el total de compres durant l'exercici.

² Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Compres Valor¹	Cost	% de les compres totals
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	20.950.768	13,33
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF	19.011.100	12,09
iShares China CNY Bond UCITS ETF	18.741.466	11,92
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	16.649.542	10,59
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	16.515.234	10,5
Fidelity Funds - China High Yield Fund	11.128.532	7,08
Fidelity Funds - China Focus Fund	11.004.462	7,00
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	9.671.295	6,15
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	9.196.029	5,85
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	6.092.479	3,88
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	4.797.281	3,05
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	4.758.528	3,03
Fidelity Funds - Singapore Fund	4.121.082	2,62
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	1.246.110	0,79
Fidelity Funds - Emerging Markets Local Currency Debt	1.215.263	0,77
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund	1.206.372	0,77
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund	717.417	0,46
Fidelity Funds - China Consumer Fund	196.021	0,12

Vendes Valor²	Producte	% de les vendes totals
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	36.057.482	22,85
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	23.194.301	14,70
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	19.904.169	12,61
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund	11.317.115	7,17
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund	10.105.046	6,40
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	9.151.325	5,80
iShares Emerging Asia Local Govt Bond UCITS ETF	9.055.314	5,74
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	6.826.463	4,33
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	6.353.171	4,03
Fidelity Funds - Emerging Markets Local Currency Debt	6.251.232	3,96
Fidelity Funds - China Consumer Fund	5.299.955	3,36
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	5.061.468	3,21
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF	4.324.799	2,74
Fidelity Funds - China Focus Fund	1.854.543	1,18
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	1.330.398	0,84
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	871.671	0,55
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	848.853	0,53

¹ Representa el total de compres durant l'exercici.

² Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	23.277.864	16,96
Lyxor MSCI World UCITS ETF	19.062.674	13,89
Oddo BHF Avenir Europe	15.152.780	11,04
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	14.556.416	10,60
LF Majedie UK Focus Fund	11.239.708	8,19
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	7.303.826	5,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	7.268.568	5,29
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	7.029.665	5,12
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	6.353.654	4,63
iShares Physical Gold ETC / perpetual	5.676.779	4,14
iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF DE	5.433.065	3,96
Memnon Fund - European	3.451.308	2,51
MFS Meridian Funds - European Research Fund	3.253.874	2,37
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF DE	2.375.355	1,73
iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF DE	1.625.733	1,18
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	1.202.488	0,88
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	1.022.052	0,74
InRIS UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	779.494	0,57
Kempen Global High Dividend Fund NV	557.708	0,41
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	446.600	0,33
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	16.858.295	10,45
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	15.991.949	9,91
Exane Equity Select Europe	12.374.761	7,67
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	11.741.710	7,28
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	11.739.477	7,28
iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF DE	9.756.087	6,05
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	9.278.528	5,75
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	8.684.930	5,38
Memnon Fund - European	8.414.682	5,22
Lyxor MSCI World UCITS ETF	7.769.270	4,82
Invesco Pan European Structured Equity Fund	7.747.805	4,80
InRIS UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	6.724.740	4,17
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	6.293.547	3,90
iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF DE	5.321.103	3,30
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	5.319.433	3,30
Kempen Global High Dividend Fund NV	4.763.584	2,95
MFS Meridian Funds - European Research Fund	4.204.763	2,61
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF DE	2.412.452	1,50
DWS Invest Euro High Yield Corporates	1.822.153	1,13
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	1.549.836	0,96

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

US COUPON STRATEGY COLLECTION

Compres Valor¹	Cost	% de les compres totals
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	24.692.159	12,72
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	24.293.926	12,51
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	22.857.158	11,76
United States Treasury Note/Bond 8.75% 15/08/2020	17.880.501	9,20
United States Treasury Note/Bond 6.875% 15/08/2025	16.226.566	8,35
Lyxor MSCI World UCITS ETF	13.929.150	7,17
Trojan Global Income Fund	13.893.182	7,15
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	13.861.329	7,13
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	13.769.441	7,09
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	8.905.961	4,58
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	6.676.439	3,44
iShares Physical Gold ETC / perpetual	5.520.266	2,84
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	2.851.116	1,47
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	2.010.239	1,03
SPDR S&P 500 UCITS ETF	1.974.566	1,02
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	1.436.743	0,74
iShares MSCI USA Quality Dividend UCITS ETF	1.209.081	0,62
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	1.183.136	0,61
InRIS UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	640.612	0,33
Kempen Global High Dividend Fund NV	471.111	0,24
Vendes Valor²	Producte	% de les vendes totals
iShares MSCI USA Quality Dividend UCITS ETF	24.074.808	12,33
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	21.775.266	11,15
BNY Mellon Global Funds Plc - Global Equity Income Fund	17.466.278	8,94
United States Treasury Note/Bond 8.75% 15/08/2020	16.612.322	8,51
Lyxor MSCI World UCITS ETF	15.344.306	7,86
SPDR S&P 500 UCITS ETF	13.792.684	7,06
Merian Global Investors Series Plc - Merian North American Equity Fund	12.923.632	6,62
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	12.289.999	6,29
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	10.841.311	5,55
Kempen Global High Dividend Fund NV	9.826.870	5,03
United States Treasury Note/Bond 8.5% 15/02/2020	8.747.176	4,48
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	7.578.493	3,88
InRIS UCITS Plc - InRIS CFM Trends Fund	5.967.787	3,06
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	5.557.677	2,85
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	4.523.044	2,32
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	4.069.770	2,08
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	2.982.570	1,53
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	917.097	0,46

¹ Representa el total de compres durant l'exercici.

² Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund	93.188.413	6,30
Newmont Corp	44.140.082	2,99
Alphabet Inc	31.080.315	2,10
Apple Inc	24.653.507	1,67
Gilead Sciences Inc	21.075.780	1,43
Johnson & Johnson	21.075.536	1,43
3M Co	21.000.426	1,42
United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2022	20.289.252	1,37
JPMorgan Chase & Co	19.991.549	1,35
Micron Technology Inc	19.920.287	1,35
Coca-Cola Co	19.230.711	1,30
General Motors Co	17.827.430	1,21
Moderna Inc	17.485.617	1,18
Global Payments Inc	17.202.850	1,16
Simon Property Group Inc	16.808.442	1,14
Fidelity National Information Services Inc	16.342.084	1,11
Pfizer Inc	16.092.262	1,09
Medtronic Plc	16.015.839	1,08
Allstate Corp	15.700.457	1,06
Salesforce.com Inc	15.072.448	1,02
eBay Inc	15.035.593	1,02

Vendes Valor	Producte	% de les vendes
Newmont Corp	46.779.864	3,50
NextEra Energy Inc	30.831.532	2,31
Goldman Sachs Group Inc	29.978.298	2,25
Cisco Systems Inc	26.052.042	1,95
Walt Disney Co	23.099.947	1,73
Gilead Sciences Inc	21.675.260	1,62
Alphabet Inc	20.967.924	1,57
EOG Resources Inc	20.920.036	1,57
Johnson & Johnson	20.546.415	1,54
United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2022	19.795.057	1,48
Chubb Ltd	18.263.955	1,37
Simon Property Group Inc	16.596.388	1,24
JPMorgan Chase & Co	16.051.190	1,20
Norfolk Southern Corp	16.034.041	1,20
Verizon Communications Inc	15.320.866	1,15
Concho Resources Inc	14.839.041	1,11
Anthem Inc	14.746.767	1,10
Pfizer Inc	13.897.250	1,04
Kroger Co	13.821.800	1,04
Dow Inc	13.802.031	1,03
United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/03/2020	13.670.540	1,02
AbbVie Inc	13.530.381	1,01
Moderna Inc	13.439.664	1,01
3M Co	13.310.140	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Allianz Thematica	62.958.946	14,47
Wellington Global Innovation Fund	13.343.810	3,07
Chegg Inc	11.427.708	2,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11.047.797	2,54
Analog Devices Inc	10.817.454	2,49
Informa Plc	10.382.638	2,39
Amazon.com Inc	10.321.785	2,37
Siemens AG	10.154.916	2,33
Sony Corp	10.024.268	2,30
JD.com Inc	9.374.714	2,15
Cisco Systems Inc	9.162.598	2,11
Samsung Electronics Co Ltd	8.769.463	2,01
Palo Alto Networks Inc	7.590.082	1,74
Microsoft Corp	7.564.308	1,74
Tencent Holdings Ltd	7.461.553	1,71
Hoya Corp	7.449.730	1,71
Capgemini SE	7.091.783	1,63
Alibaba Group Holding Ltd	7.037.164	1,62
Macquarie Group Ltd	7.001.429	1,61
Edwards Lifesciences Corp	6.923.071	1,59
PayPal Holdings Inc	6.664.506	1,53
Adyen NV	6.494.805	1,49
Aptiv Plc	6.018.796	1,38
Teradyne Inc	5.817.389	1,34
Thermo Fisher Scientific Inc	5.814.661	1,34
Schneider Electric SE	5.578.603	1,28
Just Eat Takeaway.com NV	5.424.640	1,25
Alphabet Inc	5.253.245	1,21
Citigroup Inc	5.248.364	1,21
StoneCo Ltd	5.157.251	1,18
Electronic Arts Inc	5.131.863	1,18
Keysight Technologies Inc	5.084.576	1,17
Salmar ASA	5.049.398	1,16
NIKE Inc	4.998.385	1,15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.970.047	1,14
Akamai Technologies Inc	4.950.816	1,14
Colgate-Palmolive Co	4.915.686	1,13
Partners Group Holding AG	4.846.095	1,11
Alibaba Health Information Technology Ltd	4.794.761	1,10
Visa Inc	4.756.215	1,09
CyberArk Software Ltd	4.752.325	1,09
Ashtead Group Plc	4.747.364	1,09
KKR & Co Inc	4.640.015	1,07
IQVIA Holdings Inc	4.581.314	1,05
Heineken NV	4.564.588	1,05
Service Corp International	4.382.082	1,01
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Fidelity National Information Services Inc	8.257.808	6,23
RELX Plc	7.508.430	5,67
Voya Financial Inc	6.261.010	4,73
CyberArk Software Ltd	6.230.094	4,70
Hexagon AB	6.135.649	4,63
DENTSPLY SIRONA Inc	5.792.384	4,37
GN Store Nord AS	5.776.909	4,36
KION Group AG	5.453.471	4,12
Adidas AG	4.881.538	3,69

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Nintendo Co Ltd	4.570.791	3,45
Teradyne Inc	4.464.384	3,37
International Flavors & Fragrances Inc	4.000.144	3,02
Sun Life Financial Inc	3.980.187	3,01
Activision Blizzard Inc	3.815.643	2,88
Cisco Systems Inc	3.806.177	2,87
Rockwell Automation Inc	3.667.145	2,77
Capgemini SE	3.048.107	2,30
Informa Plc	2.637.274	1,99
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.625.779	1,98
Cogna Educacao	2.448.877	1,85
FANUC Corp	2.414.761	1,82
E*TRADE Financial Corp	2.246.649	1,70
Macquarie Group Ltd	2.206.220	1,67
Adyen NV	2.196.791	1,66
Aptiv Plc	2.132.074	1,61
Microsoft Corp	2.117.791	1,60
DexCom Inc	1.839.033	1,39

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	11.315.626	8,36
Lazard Pan-European Small Cap Fund	10.489.573	7,75
Oddo BHF Avenir Europe	7.599.933	5,61
Pets at Home Group Plc	2.011.783	1,49
Dunelm Group Plc	1.992.785	1,47
Future Plc	1.948.824	1,44
Games Workshop Group Plc	1.920.131	1,42
Kingfisher Plc	1.888.077	1,39
Technogym SpA	1.841.450	1,36
Signify NV	1.834.653	1,36
Korian SA	1.627.578	1,20
Intermediate Capital Group Plc	1.568.111	1,16
Ams AG	1.550.483	1,15
Valeo SA	1.546.656	1,14
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.528.372	1,13
ASM International NV	1.473.416	1,09
Eiffage SA	1.391.214	1,03
SIG Combibloc Group AG	1.388.077	1,03
CTS Eventim AG & Co KGaA	1.375.427	1,02
Computacenter Plc	1.373.111	1,01
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Lazard Pan-European Small Cap Fund	4.253.975	6,20
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	1.641.879	2,39
Zur Rose Group AG	1.603.333	2,34
MTU Aero Engines AG	1.544.767	2,25
Shop Apotheke Europe NV	1.532.117	2,23
Future Plc	1.433.626	2,09
CNP Assurances	1.377.279	2,01
Games Workshop Group Plc	1.279.230	1,86
ERG SpA	1.274.492	1,86
Intermediate Capital Group Plc	1.246.897	1,82
Sopra Steria Group	1.212.584	1,77
Logitech International SA	1.193.719	1,74
Kingfisher Plc	1.167.149	1,70
Ipsen SA	1.166.116	1,70
Rockwool International A/S	1.154.903	1,68
Avast Plc	1.103.879	1,61
Tecan Group AG	898.843	1,31
Siegfried Holding AG	841.001	1,22
Virbac SA	785.894	1,14
Emmi AG	781.991	1,14
Nibe Industrier AB	769.294	1,12
Encavis AG	723.564	1,05
Alstria Office REIT-AG	720.982	1,05
Belimo Holding AG	712.071	1,04
John Laing Group Plc	695.540	1,01
SIG Combibloc Group AG	687.972	1,00
Ingenico Group SA	685.273	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	63.118.494	10,54
Alibaba Group Holding Ltd	46.417.845	7,75
Tencent Holdings Ltd	27.219.787	4,55
China Life Insurance Co Ltd	14.522.606	2,43
Meituan	12.947.949	2,16
AIA Group Ltd	11.659.201	1,95
China Petroleum & Chemical Corp	11.178.337	1,87
China Pacific Insurance Group Co Ltd	10.390.429	1,74
Sands China Ltd	9.797.693	1,64
Shandong Gold Mining Co Ltd	9.296.202	1,55
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	9.046.298	1,51
Hengli Petrochemical Co Ltd	8.033.840	1,34
China Unicom Hong Kong Ltd	8.024.907	1,34
JD.com Inc	8.024.808	1,34
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	7.818.068	1,31
BYD Electronic International Co Ltd	7.762.409	1,30
Gree Real Estate Co Ltd	7.574.822	1,27
Venustech Group Inc	7.447.969	1,24
Winning Health Technology Group Co Ltd	7.271.788	1,21
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	7.125.811	1,19
Huizhou Desay Sv Automotive Co Ltd	7.009.089	1,17
China Jushi Co Ltd	6.903.073	1,15
Quectel Wireless Solutions Co Ltd	6.827.288	1,14
Hua Hong Semiconductor Ltd	6.659.474	1,11
Great Wall Motor Co Ltd	6.603.305	1,10
XCMG Construction Machinery Co Ltd	6.440.695	1,08
Gongniu Group Co Ltd % 31/12/9999	6.231.212	1,04
SAIC Motor Corp Ltd	6.117.650	1,02
Netjoy Holdings Ltd	6.115.112	1,02
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
China Youzan Ltd	8.189.394	3,60
Tencent Holdings Ltd	7.820.853	3,44
Alibaba Group Holding Ltd	6.898.775	3,03
BYD Co Ltd	6.452.433	2,84
Hua Hong Semiconductor Ltd	6.180.873	2,72
China Construction Bank Corp	6.049.649	2,66
Weimob Inc	5.880.019	2,58
Meituan	5.754.343	2,53
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	5.498.336	2,42
Bilibili Inc	5.357.015	2,35
BHP Group Ltd	5.156.696	2,27
Unisplendour Corp Ltd	5.123.119	2,25
AVIC Jonhon Optron Technology Co Ltd	4.995.891	2,20
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	4.643.584	2,04
Alibaba Group Holding Ltd	4.371.460	1,92
JD.com Inc	4.135.929	1,82
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	4.045.209	1,78
Fujian Star-net Communication Co Ltd	3.780.419	1,66
Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd	3.572.188	1,57
Kingsoft Corp Ltd	3.505.525	1,54
Poly Developments and Holdings Group Co Ltd	3.239.334	1,42
China Overseas Land & Investment Ltd	3.228.110	1,42
Estun Automation Co Ltd	3.179.144	1,40
AIA Group Ltd	3.173.675	1,39
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	3.161.473	1,39
China Mengniu Dairy Co Ltd	3.070.146	1,35

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
China Mobile Ltd	3.055.870	1,34
Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	3.037.846	1,33
Geely Automobile Holdings Ltd	2.960.155	1,30
Poly Property Services Co Ltd	2.959.370	1,30
NavInfo Co Ltd	2.891.102	1,27
Chacha Food Co Ltd	2.835.925	1,25
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	2.823.340	1,24
CNOOC Ltd	2.795.992	1,23
Eve Energy Co Ltd	2.755.138	1,21
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	2.650.473	1,16
Sungrow Power Supply Co Ltd	2.642.786	1,16
Canadian Solar Inc	2.547.673	1,12
Greentown Service Group Co Ltd	2.456.977	1,08
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	2.442.326	1,07
ZTE Corp	2.385.979	1,05
iQIYI Inc	2.273.577	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

GLOBAL LEADERS

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	63.124.923	13,64
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	26.718.636	5,77
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	24.364.776	5,27
Automatic Data Processing Inc	16.233.702	3,51
Illumina Inc	14.898.826	3,22
ASML Holding NV	13.898.261	3,00
Edwards Lifesciences Corp	13.669.588	2,95
Ecolab Inc	12.983.280	2,81
Microsoft Corp	12.754.443	2,76
Mastercard Inc	12.730.015	2,75
Texas Instruments Inc	12.720.762	2,75
Industria de Diseno Textil SA	11.967.606	2,59
AIA Group Ltd	11.834.407	2,56
CSL Ltd	11.288.689	2,44
Amphenol Corp	10.755.792	2,32
TJX Cos Inc	10.714.775	2,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	10.233.415	2,21
Air Liquide SA	10.089.091	2,18
Roche Holding AG	9.991.632	2,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.278.174	2,01
NIKE Inc	9.222.835	1,99
Keyence Corp	9.043.550	1,95
Intuitive Surgical Inc	8.901.396	1,92
Adobe Inc	8.815.864	1,91
FANUC Corp	8.710.839	1,88
Alphabet Inc	8.442.858	1,82
SAP SE	8.063.672	1,74
Novo Nordisk A/S	7.672.256	1,66
Cognizant Technology Solutions Corp	6.545.767	1,41
L'Oreal SA	6.360.760	1,37
Colgate-Palmolive Co	5.551.625	1,20
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	30.153.961	30,75
SAP SE	9.048.653	9,23
Colgate-Palmolive Co	4.594.651	4,69
Reckitt Benckiser Group Plc	4.519.498	4,61
EOG Resources Inc	4.432.485	4,52
Gilead Sciences Inc	3.012.073	3,07
Johnson & Johnson	2.371.607	2,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.867.124	1,90
Starbucks Corp	1.833.232	1,87
Adobe Inc	1.743.542	1,78
ASML Holding NV	1.648.091	1,68
Automatic Data Processing Inc	1.586.745	1,62
Keyence Corp	1.556.409	1,59
NIKE Inc	1.538.819	1,57
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.507.272	1,54
Texas Instruments Inc	1.485.720	1,51
Microsoft Corp	1.376.301	1,40
AIA Group Ltd	1.371.419	1,40
Edwards Lifesciences Corp	1.364.173	1,39
Amphenol Corp	1.344.306	1,37
CSL Ltd	1.326.976	1,35
Industria de Diseno Textil SA	1.320.069	1,35
FANUC Corp	1.268.381	1,29
Mastercard Inc	1.256.689	1,28

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

GLOBAL LEADERS (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
TJX Cos Inc	1.201.416	1,23
RELX Plc	1.155.277	1,18
Novo Nordisk A/S	1.133.504	1,16
Illumina Inc	1.106.071	1,13
Roche Holding AG	1.082.283	1,10
Cognizant Technology Solutions Corp	1.029.684	1,05
Intuitive Surgical Inc	1.028.929	1,05
Alphabet Inc	1.012.724	1,03

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	17.485.861	8,41
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	12.004.474	5,77
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/01/2038	3.688.092	1,77
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	3.564.550	1,71
Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	3.236.187	1,56
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2035	3.167.255	1,52
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	3.162.834	1,52
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	3.127.160	1,50
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	3.037.055	1,46
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	3.002.132	1,44
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	2.676.625	1,29
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	2.545.869	1,22
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	2.438.962	1,17
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	2.420.097	1,16
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	2.278.067	1,10
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	2.250.288	1,08
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2041	2.194.132	1,05
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	2.147.081	1,03
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	2.089.251	1,00
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/03/2035	1.989.392	0,96
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2040	4.188.196	7,56
Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	3.897.702	7,04
Serbia International Bond 7.25% 28/09/2021	3.259.450	5,89
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/06/2027	2.435.381	4,40
Argentine Republic Government International Bond 3.38% 31/12/2038	2.155.149	3,89
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	1.667.192	3,01
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030	1.445.413	2,61
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/05/2026	1.433.554	2,59
Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	1.290.954	2,33
Morocco Government International Bond 1.5% 27/11/2031	1.236.608	2,23
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	1.232.660	2,23
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	1.112.995	2,01
Indonesia Government International Bond 0.9% 14/02/2027	1.086.196	1,96
Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	1.066.371	1,93
Petronas Capital Ltd 3.5% 21/04/2030 EMTN	1.027.083	1,86
Croatia Government International Bond 3% 20/03/2027	876.624	1,58
Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	869.347	1,57
Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	830.194	1,50
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	820.282	1,48
Rumo Luxembourg Sarl 7.375% 09/02/2024	785.368	1,42
Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.75% 31/10/2023	731.129	1,32
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	703.641	1,27
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	695.476	1,26
Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	670.910	1,21
Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	662.305	1,20
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	652.186	1,18
Ukraine Government International Bond 7.304% 15/03/2033	633.020	1,14
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/03/2035	626.541	1,13
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	601.382	1,09
Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	600.873	1,09
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	593.484	1,07
Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/09/2029	578.810	1,05
Romanian Government International Bond 3% 14/02/2031	568.531	1,03
Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	559.817	1,01
Indonesia Government International Bond 3.85% 18/07/2027 EMTN	554.883	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES¹

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	20.731.997	19,74
Microsoft Corp	2.941.264	2,80
Samsung Electronics Co Ltd	2.888.813	2,75
Alphabet Inc	2.533.116	2,41
Amazon.com Inc	2.391.896	2,28
Facebook Inc	2.331.669	2,22
Roche Holding AG	2.200.116	2,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.136.918	2,03
AIA Group Ltd	2.075.568	1,98
Thermo Fisher Scientific Inc	2.012.723	1,92
Visa Inc	1.952.360	1,86
Alibaba Group Holding Ltd	1.930.102	1,84
Alibaba Group Holding Ltd	1.893.837	1,80
Schneider Electric SE	1.892.297	1,80
Nestle SA	1.872.767	1,78
Bank Central Asia Tbk PT	1.702.946	1,62
HDFC Bank Ltd	1.677.519	1,60
Deere & Co	1.585.220	1,51
UnitedHealth Group Inc	1.578.524	1,50
Ball Corp	1.554.805	1,48
Tencent Holdings Ltd	1.538.848	1,47
Vestas Wind Systems A/S	1.427.546	1,36
NVR Inc	1.421.074	1,35
Adidas AG	1.405.798	1,34
Erste Group Bank AG	1.401.989	1,33
Booking Holdings Inc	1.399.540	1,33
Diageo Plc	1.385.746	1,32
American Express Co	1.350.568	1,29
MercadoLibre Inc	1.324.897	1,26
Raia Drogasil SA	1.247.598	1,19
Zimmer Biomet Holdings Inc	1.212.542	1,15
First Republic Bank	1.205.965	1,15
BlackRock Inc	1.202.402	1,14
Tractor Supply Co	1.197.367	1,14
NextEra Energy Inc	1.195.146	1,14
Mastercard Inc	1.193.455	1,14
Nexon Co Ltd	1.178.099	1,12
Edwards Lifesciences Corp	1.177.514	1,12
Burberry Group Plc	1.177.416	1,12
China Mengniu Dairy Co Ltd	1.170.079	1,11
Sea Ltd	1.107.037	1,05
Industria de Diseno Textil SA	1.063.760	1,01
Airbus SE	1.059.958	1,01
DexCom Inc	1.050.305	1,00
Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Alibaba Group Holding Ltd	1.904.647	35,74
Tractor Supply Co	1.070.057	20,08
Danaher Corp	868.982	16,31
Kingspan Group Plc	470.629	8,83
Vestas Wind Systems A/S	355.922	6,68
Uber Technologies Inc	307.358	5,77
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	183.737	3,45
Amazon.com Inc	106.664	2,00
Zoetis Inc	60.696	1,14

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditat)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT¹

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	16.974.355	17,83
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF	10.186.712	10,70
Tesla Inc	5.296.988	5,56
M3 Inc	4.279.396	4,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.200.615	4,41
ASML Holding NV	3.726.897	3,91
MercadoLibre Inc	3.517.605	3,69
Moderna Inc	3.167.192	3,33
Kingspan Group Plc	3.132.736	3,29
Illumina Inc	2.840.493	2,98
DexCom Inc	2.766.732	2,91
Alphabet Inc	2.428.445	2,55
Teladoc Health Inc	2.232.369	2,34
Nibe Industrier AB	2.134.353	2,24
Umicore SA	2.133.666	2,24
Chr Hansen Holding A/S	2.035.782	2,14
Xylem Inc	1.885.506	1,98
Orsted AS	1.786.741	1,88
Shopify Inc	1.732.209	1,82
ABIOMED Inc	1.696.801	1,78
Deere & Co	1.593.340	1,67
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.571.193	1,65
10X Genomics Inc	1.559.363	1,64
Anylam Pharmaceuticals Inc	1.552.876	1,63
Alibaba Group Holding Ltd	1.449.526	1,52
Novozymes A/S	1.411.416	1,48
Sartorius AG	1.343.231	1,41
Discovery Ltd	1.327.860	1,39
Beyond Meat Inc	1.319.058	1,39
Glaukos Corp	1.211.134	1,27
Ecolab Inc	1.182.399	1,24
Vendes Valor²	Producte	% de les vendes totals
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF	10.348.317	94,81
Tesla Inc	566.127	5,19

¹ Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

² Representa el total de vendes durant l'exercici.

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 Francesco Sforza
20080 Basiglio, Milà 3 (MI)

Telèfon: +39 02 9049 1

Correu electrònic: info@mediolanum.it

Lloc web: www.bancamediolanum.it

Lloc web: www.mediolanuminternationalfunds.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/ Roger de Lauria n°19, 2º, 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 l'última memòria de comercialització, com també l'última memòria anual i/o semestral del fons i, si els sol·licités, el fulllet 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.